

Beursderby der lage landen



één
vermogensbeheer

Stefaan Casteleyn
Jim Tehupuring



Stefaan Casteleyn (1963)

- Bank Corluy - Vlam-21
- UBS, Merit Capital
- Partner Fortuna Invest
- Partner 1Vermogensbeheer
- Regelmatige spreker, KanaalZ
- www.1Vermogensbeheer.be
- www.probeleggen.be
- Bovenal belegger (sinds 1981)



Jim Tehupuring (1981)

- Beleggingstrainer, Alex.nl
 - Manager Academy, BinckBank
 - Director Structured Retail, RBS
 - Head of Retail Europe, Euronext
-
- Columnist Telegraaf, Analyst RTL Z
 - Oprichter ProBeleggen
 - Partner 1Vermogensbeheer
-
- Bovenal belegger (sinds 1997)



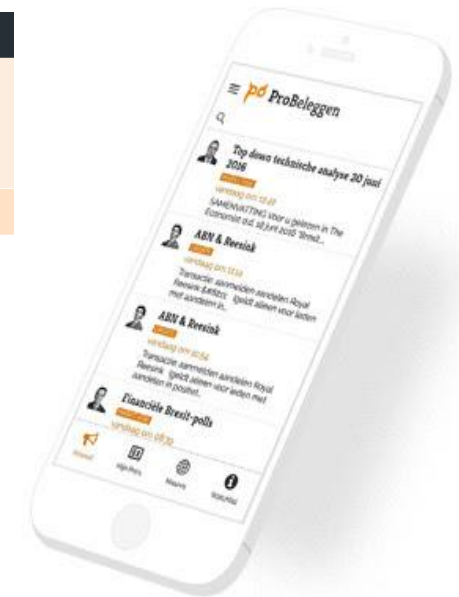
ProBeleggen-Volg de professionals



ProBeleggen

Meekijken met de beste Professionals

ProBeleggen-Volg de professionals



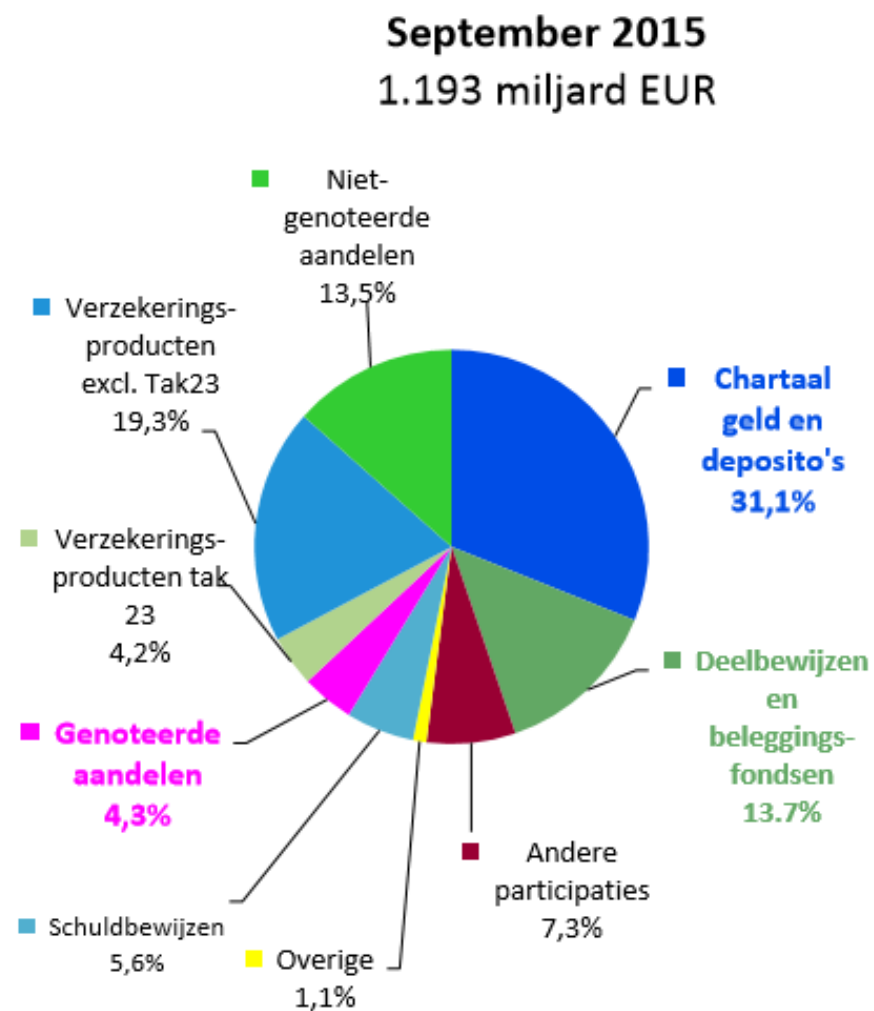
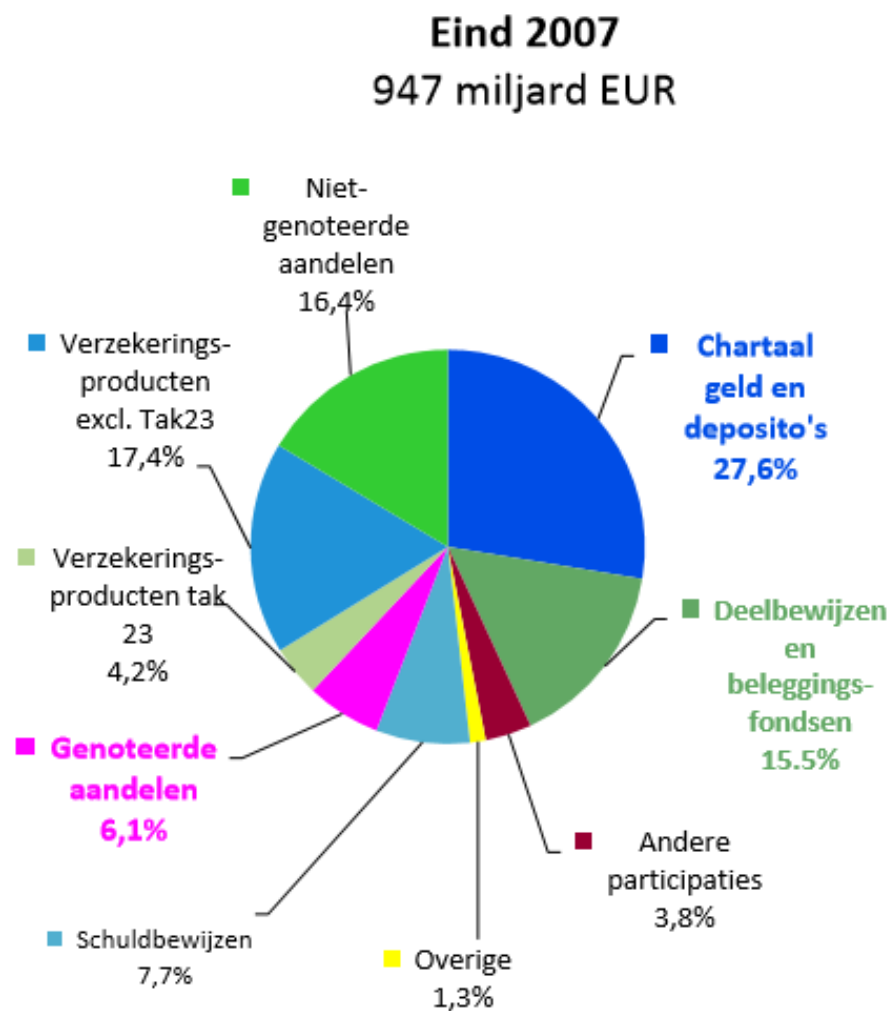
1 Vermogensbeheer: Nederlands-Belgisch Vermogensbeheer



Waarom blijven Belgische aandelen achter op Nederlandse?



Belgen beleggen weinig rechtstreeks in aandelen



In Nederland is dat maar iets meer....



Of misschien toch niet...?



2016*				
Vermogensbestanddelen	Particuliere huishoudens	Totaal vermogen	Gemiddeld vermogen	Mediaan vermogen
	x 1 000	mld euro	1 000 euro	
Vermogen	7 619,8	1 157,0	151,8	22,1
1 Bezittingen	7 619,8	1 964,7	257,8	167,2
1.1 Financiële bezittingen	7 422,2	418,3	56,4	13,8
1.1.1 Bank- en spaartegoeden	7 420,3	294,8	39,7	12,4
1.1.2 Effecten	1 224,5	123,5	100,9	16,7
1.2 Onroerend goed	4 384,9	1 269,5	289,5	225,4
1.2.1 Eigen woning	4 311,5	1 113,1	258,2	219,8
1.2.2 Onroerend goed, overig	626,8	156,4	249,5	135,0
1.3 Ondernemingsvermogen	841,9	59,7	70,9	10,9
1.4 Aanmerkelijk belang	163,4	180,2	1 102,8	278,0
1.5 Overige bezittingen	344,8	36,9	107,1	37,6
2 Schulden	5 060,2	807,6	159,6	125,0
2.1 Hypotheekschuld eigen woning	3 677,9	695,8	189,2	162,0
2.2 Studieschulden	992,9	13,9	14,0	7,4
2.3 Schulden, overig	2 320,1	97,9	42,2	1,3

Bron: CBS

NEDERLAND – BELGIË ECONOMISCH



	Nederland	België
■ Economische groei	+2,4 %	+1,7%
■ Inflatie	+2,1 %	+2,8%
■ Werkloosheid	4,7 %	6,3%
■ Lopende rekening	+10,1 %	-0,3 %
■ Begroting	+1,3 %	-1,1 %

- *Bron: The Economist (dec '18)*

AEX Index 2000-2018





KOOPWAARDIG BELGISCH AANDEEL



SOLVAY

asking more from chemistry®

THE
NOBEL
PRIZE

The Nobel Prize ✓

@NobelPrize

Following

Marie Curie in conversation with French physicist Henri Poincaré, Max Planck in the back and to the left Albert Einstein. This picture taken in 1911 from the first of several Solvay Conferences features eight scientists that already had or would be awarded Nobel Prizes.



Nieuwe CEO luidt nieuw fase in



- Chemiebedrijf getransformeerd in een groep in geavanceerde materialen.
- Belangrijke stap: overname Amerikaanse Cytec (leverancier polymeren en compositiematerialen aan luchtvaartsector)
- Nog steeds familiale controle via de holding Solvac
- Dividend sinds 1982 nooit verlaagd en verhoogd wanneer mogelijk
- Ook dit jaar hoger dividend: 3,75 € bruto
- Solvay noteert aan K/W van 12 en EV/EBITDA van 7

ASML: World Domination



- Chipmachines
 - Monopolist (bijna)
 - Superieure technologie
 - Financieel kerngesond
 - 24% winstgroei
 - 2020 werd 2019
-
- Niet te duur, wel goedkoop
 - Koers: €160

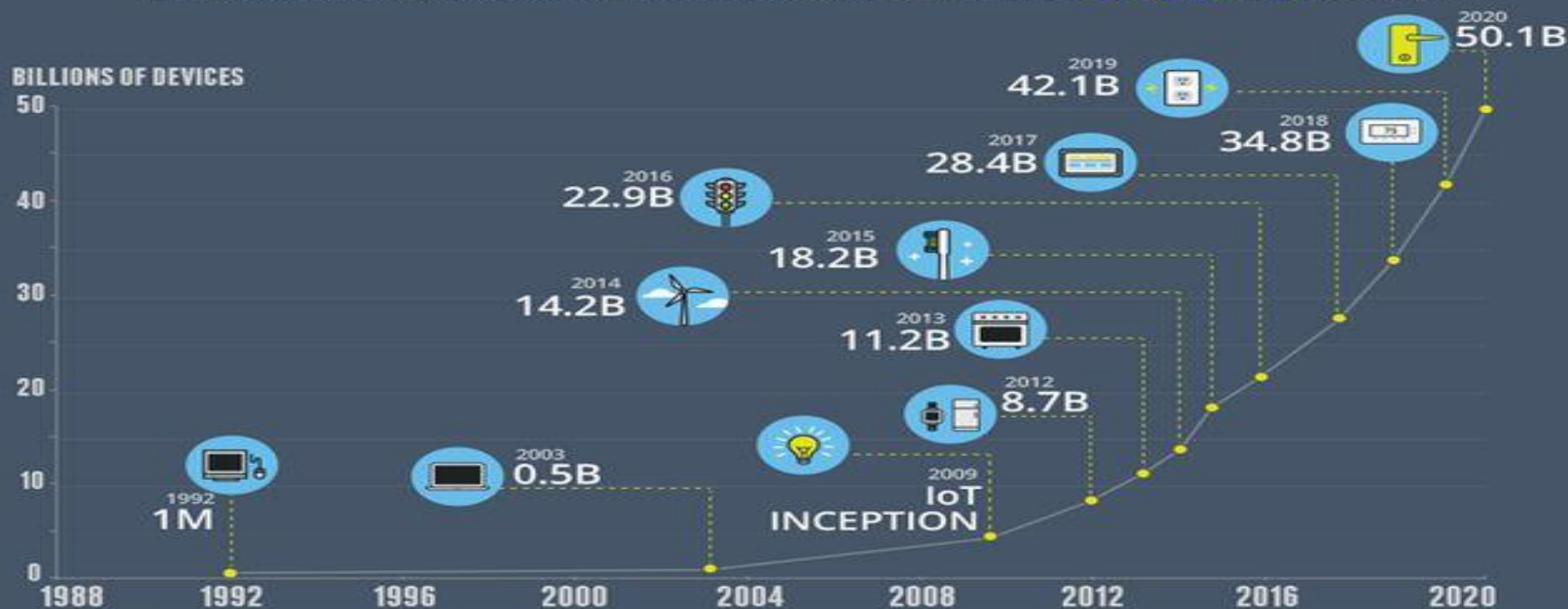


ASML: Multiple (growing) End-markets



GROWTH IN THE INTERNET OF THINGS

THE NUMBER OF CONNECTED DEVICES WILL EXCEED **50 BILLION** BY 2020



ASML: GARP



- Schuldenvrij
- Hoge vrije kasstroom
- EUV-trein vertrekt
- Opvolger High NA staat klaar
- 9% omzetgroei
- Marge stijgt
- Terugkoopprogramma loopt
- Doelstelling 2020: €15-24 mrd omzet
- Doelstelling 2025: €14-19 wpa

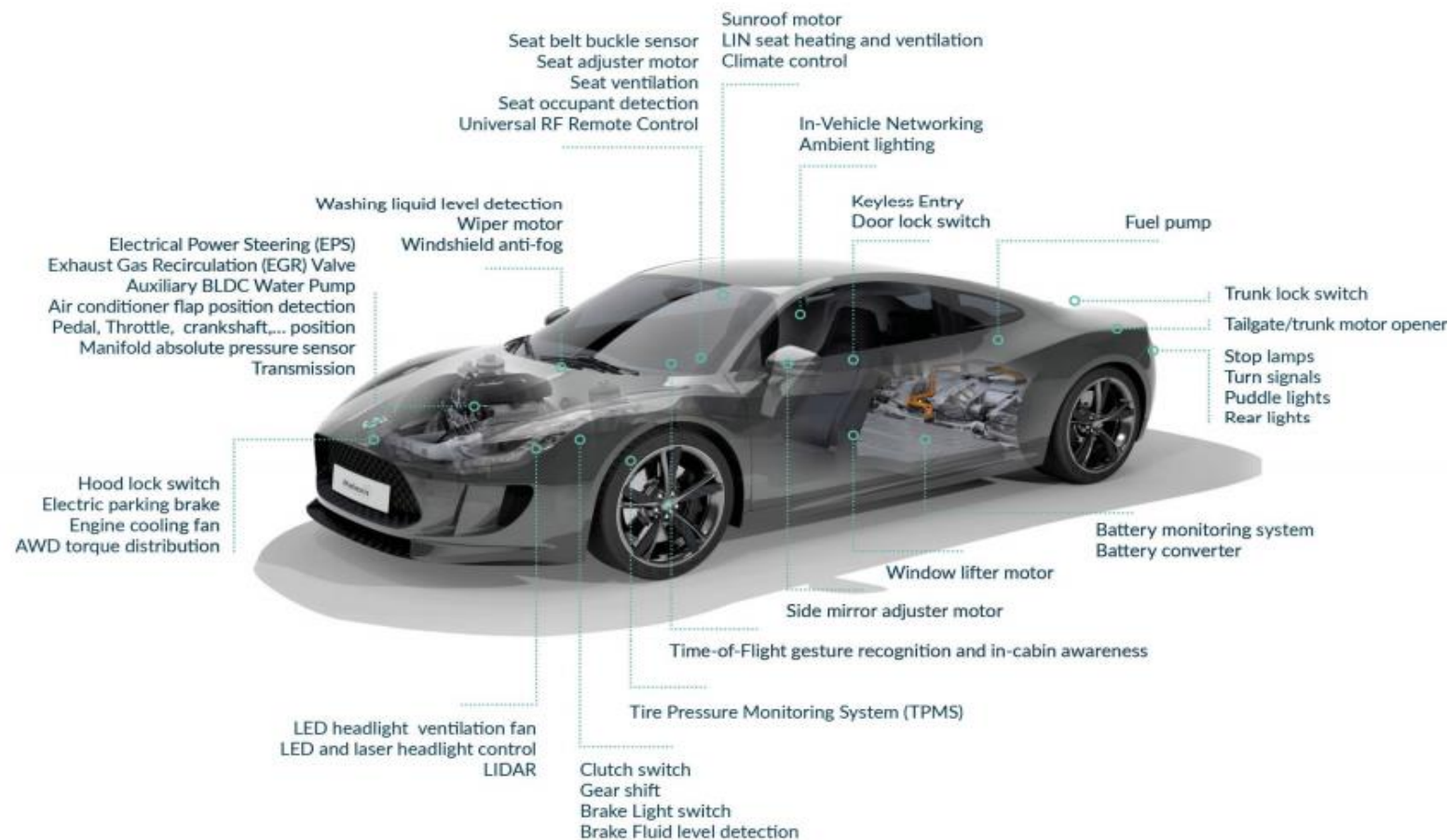




Iedere nieuwe auto bevat 10 chips van Melexis !



10 chips
in every
new car



The content of this presentation is CONFIDENTIAL & PROPRIETARY. ALL Rights Reserved.

8

Melexis
INSPIRED ENGINEERING

Melexis profiteert van structurele verandering autosector



- De chips van Melexis dienen vooral om in auto's de veiligheid te verhogen, het verbruik te verminderen en het comfort te verhogen. Alle drie fundamentele trends in de autosector.
- De autosector gaat door belangrijke transformatie en de koersen van de auto aandelen staan zwaar onder druk.
- De chips van Melexis zullen de autobedrijven juist moeten helpen om de transitie door te komen.
- Echter recent ziet Melexis ook orders terugvallen. De cijfers over het derde kwartaal waren nog wel goed maar de orders zijn teruggevallen wegens de crisis in de autosector.
- Na de recente daling noteert het schuldenloze Melexis aan een koers/winsverhouding van 20, heeft een nettomarge van 25 % en biedt een dividendrendement van 3,6 %.

Electrische auto's worden de groeifactor

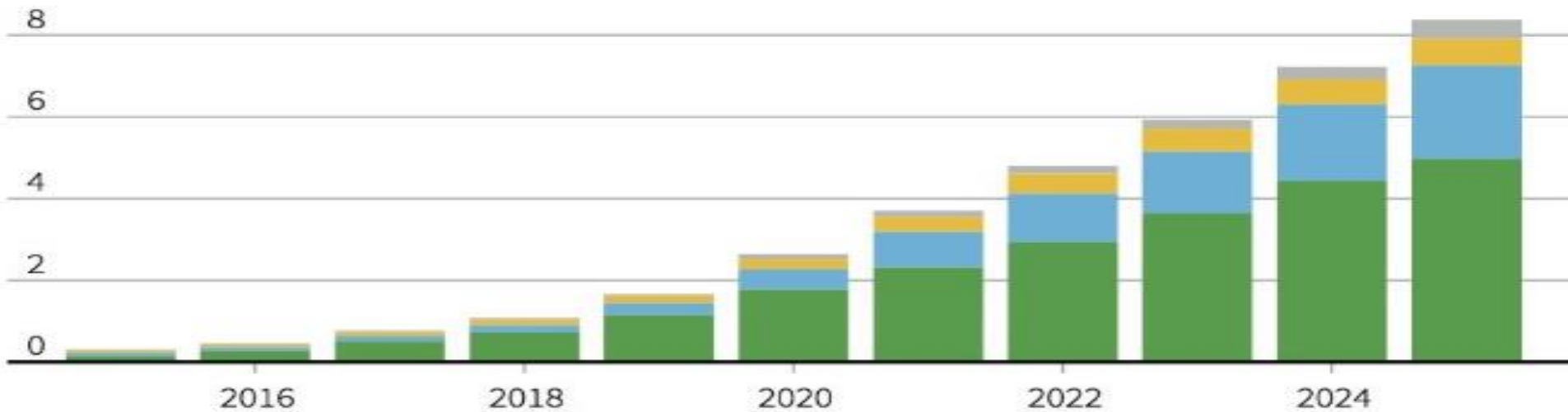


Electric vehicles

Global electric-battery vehicle sales.

■ Asia Pacific ■ Europe ■ North America ■ Rest of the world

10 million



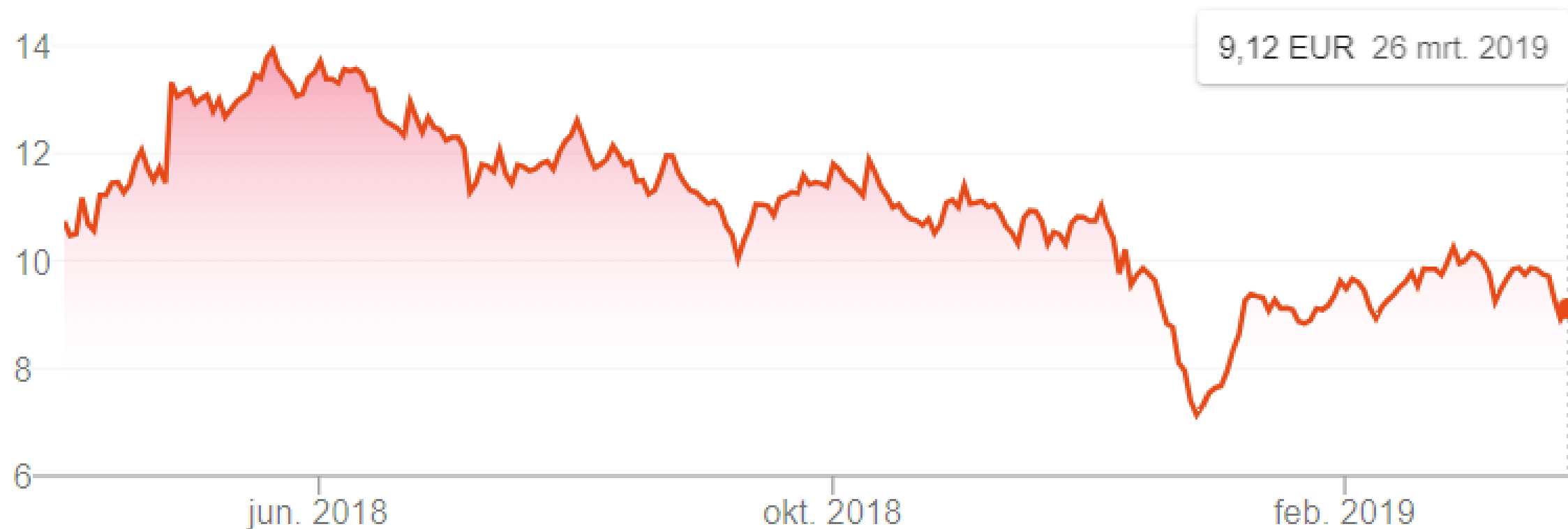
Note: 2018 onwards are forecasts.

Source: LMC Automotive .

E. Vaish; L.Frost, 03/09/2018

REUTERS

Fugro €9: de bodem is gezet?



Fugro: SARP



- Jarenlang verlieslatend
- Krimpande markt
- Prijsdruk
- Oplopende schuldpositie
- Gerommel aan de top
- 'Netto shorts' 23%



Fugro: SARP



- Olieprijs opgelopen
- Nieuw management
- Groei orderboek
- Positieve marge
- Geen emissie
- EBITDA 2021-23:
€1,35-2,70 (per aandeel)
- FCF: €80-175mln (10-22%)



Fugropositie 1 Vermogensbeheer:

Tot Sep'19 boven €6.... Vaste uitkering van €11,50: +28%





- Rust Wij nemen uw beslissingen uit handen
- Persoonlijk Direct contact met de beheerder
- Dichtbij huis Altijd welkom op kantoor
- Actief Continu op zoek naar een optimaal rendement
- 100 % transparant Geen addertjes onder het gras en scherpe tarieven
- Op de hoogte Online inzage en nieuwsupdates
- Veilig Binck en KBC als bewaarbank,
toezicht AFM (gepasporteerd FSMA) & DNB

Maar, er is meer:



één
vermogensbeheer

Waag uw kans
aan het
Rad van Fortuin
in stand **3023**



**Draai uw rendement
voor 2019 en win:**

- Een kennislunch met Stefaan Casteleyn
- Kaartjes voor het ProBeleggen Congres
- Exclusieve Waterman pennen
- Gouden beleggingstips
- En nog veel meer...

info@1vermogensbeheer.be



DANK VOOR UW AANDACHT EN GRAAG TOT ZIENS!

www.1vermogensbeheer.be

één vermogensbeheer

