

Internationale blik op financiële markten

Tom Noyens, CFA



INHOUD

Intro

Belang van internationale blootstelling

Stockpicking op internationale markten

Internationale trends

Uitgelichte namen

Q&A

Intro

Intro

Me, Myself & Stocks;

Presentatie in eigen naam als gepassioneerde belegger

- ❖ Handelsingenieur KU Leuven
- ❖ CFA, CMA certificaat
- ❖ Treasury analist en investment analist JnJ, Dublin
- ❖ Sector Analist KBC AM
- ❖ Global Equity Analist KBC Securities
- ❖ Privé: Buy-Hold-Sell investeerder – middel tot lange termijn (3-5j)



Tom Noyens, CFA

Belang van internationale markten

Belang van internationale blootstelling

Home bias falacy

Almaar meer Belgen
beleggen

De Aandelengids, met 50 Belgische aandelen doorgelicht

08:56 5 favoriete aandelen van Patrick Nollet

De directeur van de Vlaamse Beleggersfederatie (VFB) [kiest voor vier Belgische namen en een smallcaptracker.](#)

Vijf Belgen met wereldklasse

De Tijd

Belang van internationale blootstelling

BEL 20 VS rest of the world



BEL20 VS EURO 600



BEL20 VS S&P500

Belang van internationale blootstelling

Productiviteitsverbetering

- ❖ Winners takes all
- ❖ Management
- ❖ Analistenopvolging



Market cap groei Bel20 VS S&P 500

Showing 8 of 8 sources

	Firm	Analyst	Recommendation	Tgt Px	Date
1)	Kepler Cheuvreux	Alexander Craeyme...	reduce	5100	08/17/23
2)	KBC Securities	Guy Sips	hold	7300	08/11/23
3)	Bank Degroof Peter...	Kris Kippers	reduce	5450	08/11/23
4)	Berenberg	Samantha Darbyshire	hold	8000	08/11/23
5)	ING Bank	Maxime Stranart	buy	7100	08/11/23
6)	ISS-EVA	ISS Eva Equity Rese...	sell		08/02/23
7)	BNP Paribas Exane	Mikheil Omanadze	neutral	7400	07/24/23
8)	Sadif Investment An...	Team Coverage	buy		03/30/23

Analisten opvolging Lotus Bakeries

Showing 27 of 29 sources

	Firm	Analyst	Recommendation	Tgt Px	Date	1 Yr Rtn	BARR
1)	UBS	Peter Grom	neutral	79.00	08/21/23		
2)	Bernstein	Alexia Howard	outperform	89.00	08/15/23	10.77%	2
3)	Mizuho Securities	John Joseph Baum...	buy	86.00	08/11/23	10.77%	2
4)	Consumer Edge Res...	Connor Rattigan	overweight	86.00	08/08/23		
5)	Baptista Research	Ishan Majumdar	hold	81.10	08/08/23	0.00%	5
6)	ISS-EVA	ISS Eva Equity Rese...	↓ hold		08/04/23		
7)	Zacks	Team Coverage	neutral	78.00	08/02/23	0.00%	5
8)	President Capital M...	Qianqian Huang	buy	85.00	08/01/23	10.77%	2
9)	Berenberg	Samantha Darbyshi...	buy	87.00	07/31/23		
10)	Morgan Stanley	Pamela Kaufman	Overwt/In-Line	82.00	07/28/23	4.94%	3
11)	RBC Capital	Nik Modi	sector perform	75.00	07/28/23	2.64%	4
12)	JP Morgan	Ken Goldman	overweight	84.00	07/28/23	10.77%	2
13)	Evercore ISI	David Palmer	outperform	80.00	07/28/23	10.77%	2
14)	Morningstar	Erin Lash	↑ hold	70.00	07/28/23	38.95%	1

Analisten opvolging Mondelez

Belang van internationale blootstelling

vergelijkingen

Koekjes/chocolade



Gezondheidszorg



Bier

DIAGEO

Technologie



Vastgoed



Stockpicking op internationale markten

Stockpicking op internationale markten

Bottom-up

- 1) Balans matig
 - Solvabiliteit
 - Liquiditeit
 - Uitstaande schuld
 - Voorraad

- 2) Inkomsten
 - Netto/Bruto-inkomsten
 - Interesten
 - Werkingskapitaal

- 1) Ratio-analyse
 - Prijs-ratios
 - Liquiditeits ratios
 - Efficiëntie ratios



Stockpicking op internationale markten

Top-down

- 1) Trends analyse
 - Korte termijn trends: inflatie/interest voeten/recessie
 - Lange termijn trends: vergroening

- 2) Sector analyse
 - Over/onder waarderingen doorheen tijd
 - Macro economische analyse

- 1) Winnende sector betekent niet winnend bedrijf
 - Automobiël industrie begin 21^e E
 - Technologie zeepbel
 - Groene energie
 - ...



Internationale trends

Internationale trends

AI

1) Wat is het?

1) Productieverbetering

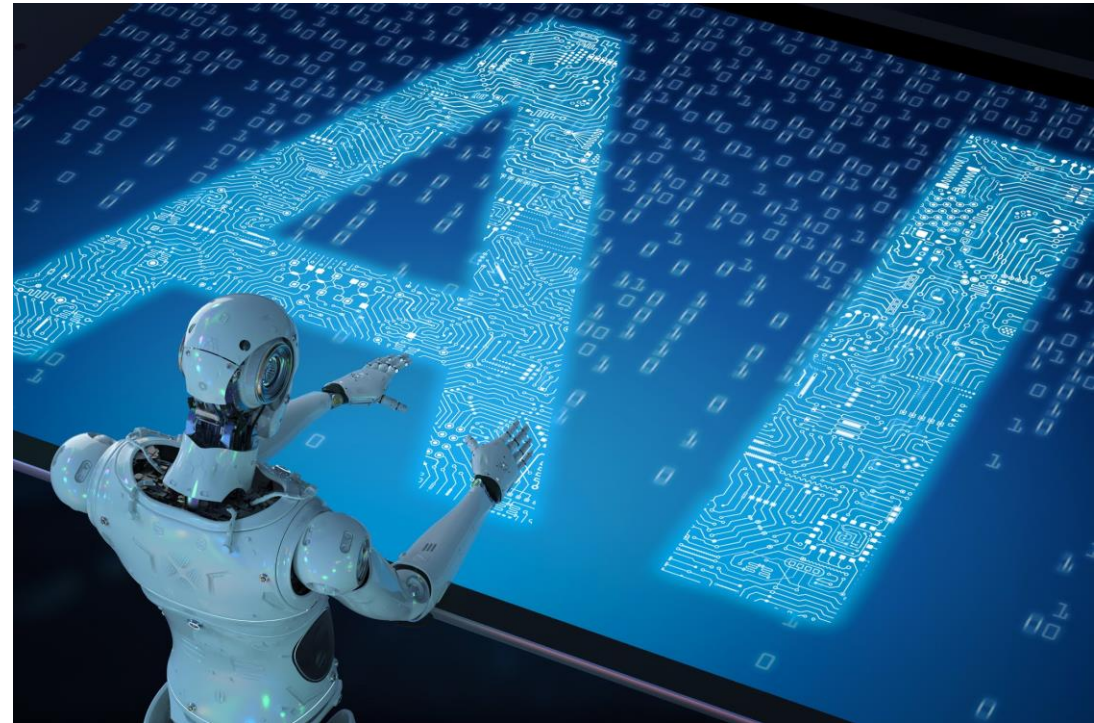
- Hoe?
- Wanneer?

2) Winnaars AI

- Huidige beurswinnaars (?)
- Kijk verder

3) Verliezers AI

- Implementatie
- Omgang



Internationale trends

Groene ommezwaai

- 1) IRA – Inflation Reduction Act
 - Schone energie promoten
 - 128bn USD hernieuwbare energie
 - 30bn USD nucleaire energie
 - 12bn USD elektrische voertuigen
- 2) EU Green Deal, Fit for 55
 - CO2 55% lager in 2030
 - Klimaat neutraal 2050
- 3) Eigen energie voorziening
 - Russische oorlog
 - Chinees protectionisme



Uitgelichte namen

Geen aanbevelingen!

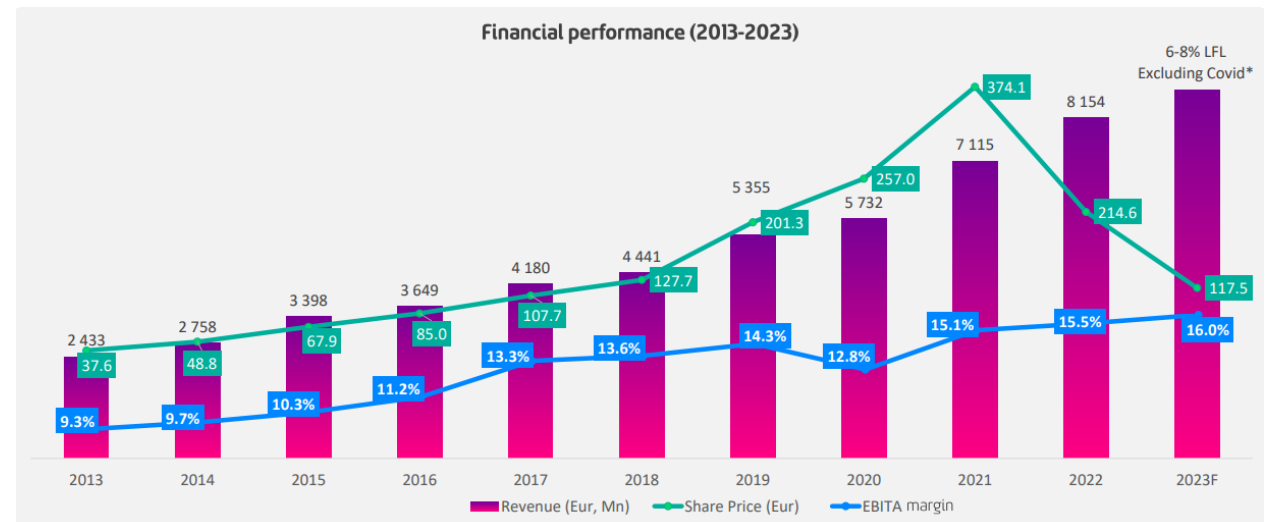
Uitgelichte namen

Teleperformance

- 1) AI verliezer op de beurs
 - Digitalisering diensten
 - Nieuwe specialised services

- 2) Digitale dienstenleverancier
 - Digitalisering diensten
 - Nieuwe specialised services

- 3) Omgaan met nieuwe technologie
 - Leverancier AI
 - Don't fight, collaborate



Uitgelichte namen

Experian

- 1) Cruciale data-eigenaar
 - Persoonlijke financiële data
 - Hoge barrières
- 2) Koersverloop
 - Aanvraag leningen
- 3) Toekomstige nieuwe diensten/geografieën
 - Zuid-Amerika,...
 - Nieuwe klanten

Business-to-Business (B2B)

Data
US\$2.9bn

- Large databases
- Credit history data on 1.3bn people and 166m businesses
- Automotive information
- 24 consumer credit bureaux
- 13 business credit bureaux
- Credit reports
- Ascend platform

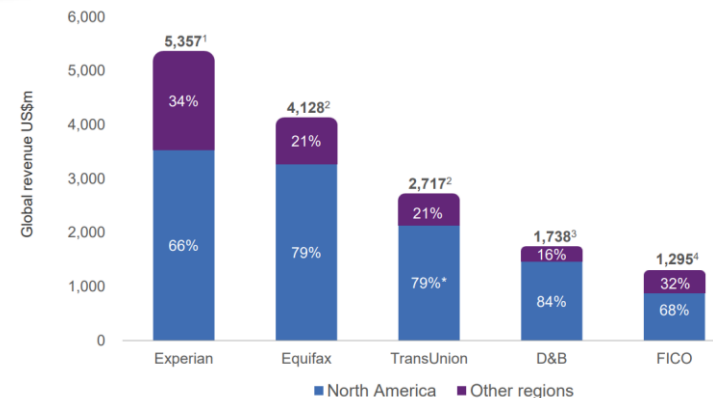
Decisioning
US\$1.2bn

- Advanced software and analytics
- Credit scores
- Decisioning software
- Data quality
- Fraud software
- Analytical tools
- Health
- Expert consulting

Business-to-Consumer (B2C)

Consumer Services
US\$1.3bn

- Direct to consumer credit monitoring
- Credit matching services / lead generation
- Identity theft protection services
- Affinity (white label) credit and identity monitoring services

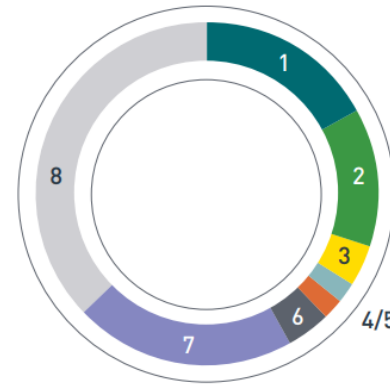


Uitgelichte namen

Ashtead

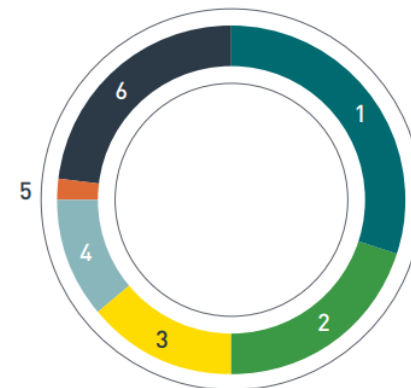
- 1) IRA/Chips act winnaar
 - Grote achterstand Amerikaanse infrastructuur
 - Geliefde hulp bij fabs opbouw
 - Hedge tegen klimaatimpact
- 2) Marktomgeving
 - Versnipperd, aantrekkelijke overnames
- 3) Koersverloop
 - Cyclische achtergrond
- 4) Waardering
 - Recessievrees
 - '24 P/E: 15

MARKET SHARE²



1	United Rentals.....	17%
2	Sunbelt.....	13%
3	Herc Rentals.....	4%
4	Home Depot.....	2%
5	H&E.....	2%
6	Top 6-10.....	4%
7	Top 11-100.....	21%
8	Others.....	37%

FLEET COMPOSITION³



1	Mobile elevating work platforms.....	30%
2	Forklifts.....	20%
3	Earth moving.....	14%
4	Power and HVAC.....	11%
5	Scaffold.....	2%
6	Other.....	23%

Uitgelichte namen

Sunnova

- 1) Zelfvoorzienings idee
 - Hawaï drama
 - Stijgende kosten
 - Lage penetratie zonnepanelen in VS (4%)

- 2) Technologische mogelijkheden
 - Energy as a service – lease
 - Software en extra diensten

- 3) Koersverloop
 - Hogere interesten hebben dubbel effect

- 4) Waardering
 - Niet goedkoop (EV sales 12.5), verlieslatend
 - 65% schuldgraad



Bringing Together Sunnova Adaptive Homes and Businesses to create resilient communities



Energizing Communities

Sunnova adaptive communities leverage the unique capabilities of our adaptive home and business technologies, coupled with Sunnova managed distribution, additional distributed energy resources, and control technologies—to energize the local serving area while offering economic and energy resiliency improvements over the traditional utility.

Q&A