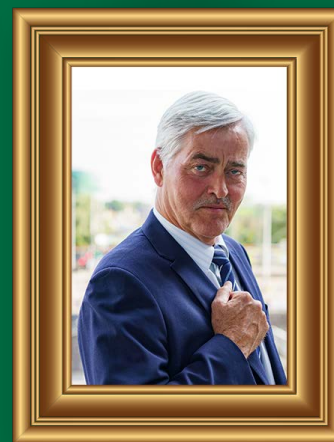




15 mei, Mediaplaza Utrecht

Hollandse Aandelenavond



BNP PARIBAS





OPENING GASTHEER

Hollandse Aandelenavond

Erik Mauritz



BNP PARIBAS



WELKOM OOK ONLINE KIJKERS

Vanavond is het helaas niet mogelijk online uw vraag te stellen.
Vragen stellen aan de sprekers is alleen mogelijk vanuit de zaal.

Heeft uw een vraag van technische aard, dan kunt u de chat gebruiken.



BNP PARIBAS MARKETS

- Aanbieder van de beleggingsproducten Turbo's, Boosters, Rendement Certificaten, Memory Coupon Notes en Klik & Klaar Notes.
- Marktleider op Euronext Amsterdam. Marktaandeel van 45% in 2018 (gebaseerd op omzet, bron Euronext, 2 januari 2019).
- Het aanbod van beleggingsproducten vindt uitsluitend plaats op basis van het basisprospectus, eventuele bijbehorende supplementen en de relevante definitieve voorwaarden. De beslissing om een product te kopen moet dan ook op basis van deze documenten worden genomen. Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar via www.bnpparibasmarkets.nl.



DISCLAIMER

- De Hollandse Aandelenavond is een initiatief van BNP Paribas Markets. De opinies en visies die in worden gepresenteerd door Nico Bakker, Nico Inberg, Jos Versteeg, Ralph Wessels, Jim Tehupuring en Royce Tostrams omvatten hun persoonlijke opinie en vormen niet de mening of visie van BNP Paribas Markets.
- BNP Paribas en BTAC, BNP Paribas en ProBeleggen en BNP Paribas en Tostrams Groep zijn een samenwerkingsverband aangegaan waarin BTAC, ProBeleggen c.q. Tostrams Groep in ruil voor een financiële vergoeding analyses verzorgen en bepaalde promotionele activiteiten verrichten.
- De informatie in dit (online) seminar is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het aankopen of verhandelen van financiële instrumenten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit dit online seminar zijn voor uw eigen rekening en risico.

BNP PARIBAS MARKETS

- Ruim 2.500 Turbo's op meer dan 200 onderliggende waarden, variërend van Turbo's op aandelen, indices en grondstoffen tot valuta.
- Met Turbo's heeft u eenvoudig toegang tot wereldwijde onderliggende waarden:
 - Aandelen ASML, ING, Galapagos, Shell
 - Indices AEX®, DAX, Dow Jones, Nasdaq, VIX (Future)
 - Grondstoffen Goud, Brent Crude Oil Future, Zilver
 - Valuta EUR/USD, EUR/JPY



HOLLANDSE AANDELENVOND 2019

- Alweer de 9e editie van de Hollandse Aandelenavond!
- Zowel technische als fundamentele analisten
- Tipgevers dit jaar: Nico Bakker, Nico Inberg, Jim Tehupuring, Ralph Wessels, Jos Versteeg en Royce Tostrams.



Nico Inberg



Jim Tehupuring



Jos Versteeg

Hollandse Aandelenavond

15 mei, Mediaplaza Utrecht



Royce Tostrams



Nico Bakker



Ralph Wessels

 **BNP PARIBAS**

TERUGBLIK HOLLANDSE AANDELENVOND 2018

- Tipgevers vorig jaar: Nico Bakker, Royce Tostrams, Nico Inberg, Jim Tehupuring, Ralph Wessels en Jos Versteeg.
- Wat waren vorig jaar hun favoriete aandelen?



HOE HEEFT DE AEX INDEX HET GEDAAN?

• Wat was het slot van de AEX op 4 juli 2018?	549,22
• Slot AEX op 10 mei 2019:	550,87
• Rendement	0,30 %
• Rendement inclusief dividend	3,20 %

Bron: Bloomberg, 14 mei 2019.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

DE HOLLANDSE AANDELENTIPS VAN 2018

NICO BAKKER		ROYCE TOSTRAMS		NICO INBERG		JIM TEHUPURING		RALPH WESSELS		JOS VERSTEEG	
AEX	3,2%	AMG	-51,3%	BESI	24,3%	PostNL	-34,7%	Royal Dutch Shell	-0,4%	BESI	24,3%
AkzoNobel	8,6%	Unilever	12,8%	PostNL	-34,7%	Unibail-WFD	-19,9%	Flow Traders	-8,8%	ING	-9,9%
Unilever	12,8%	Basic Fit	4,8%	Accsys	44,6%	Aperam	-30,8%	DSM	19,10%	Boskalis	-9,0%
Gem. Rendement	8,2%	Gem. Rendement	-11,2%	Gem. Rendement	11,4%	Gem. Rendement	-28,5%	Gem. Rendement	3,3%	Gem. Rendement	1,8%

GEMIDDELD RENDEMENT ALLE TIPGEVERS: -2,5%

Total return over de periode 04/07/2018 tot 10/05/2019

Bron: Reuters, 14 Mei 2019

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

DE SHORT-TIPS VAN 2018

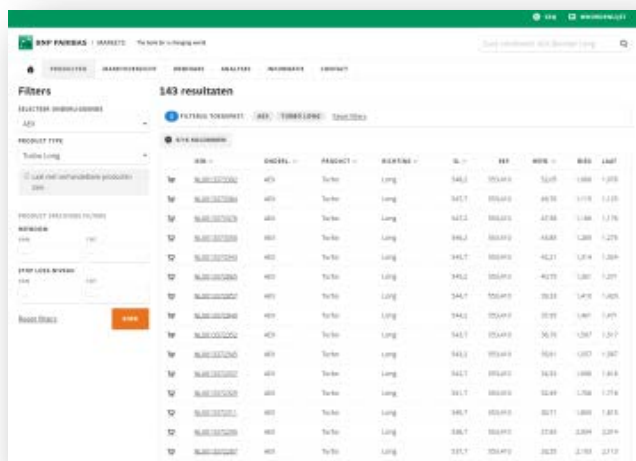
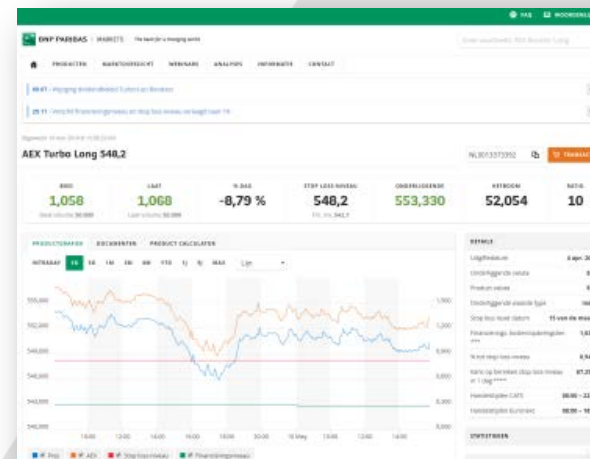
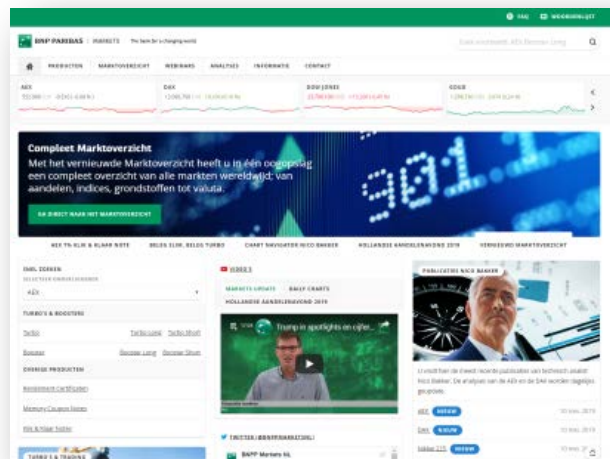
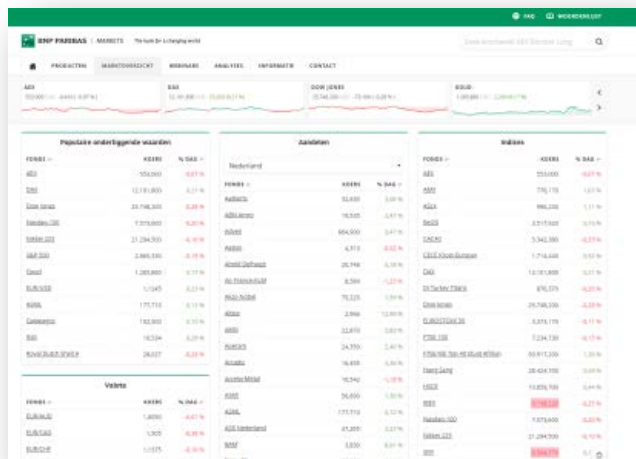
SHORT-TIP		
Nico Bakker	Wereldhave	-22,00%
Nico Inberg	GrandVision	1,70%
Jim Tehupuring	Adyen	33,10%
Ralph Wessels	Arcadis	11,60%
Jos Versteeg	Philips	1,44%
Royce Tostrams	Aegon	-13,60%

Total return over de periode 04/07/2018 tot 10/05/2019

Bron: Reuters, 14 Mei 2019

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

DE WEBSITE VAN BNP PARIBAS MARKETS IS VERNIEUWD



- Compleet Marktoverzicht
- Analyses van diverse onderliggende waarden
- Totaal overzicht van alle producten
- ProChart: Technische Analyses
- Regelmatig nieuwe product-aankondigingen



NIEUWE TECHNISCHE ANALYSETOOLS OP:



WWW.BNPPARIBASMARKETS.NL

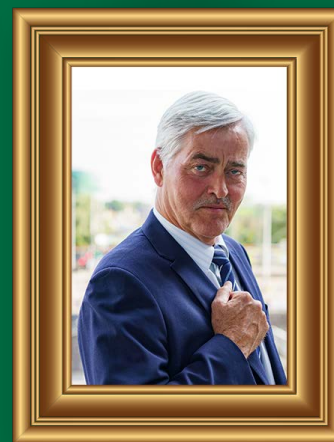
KOSTEN EN RISICO'S TURBO'S

- Door de hefboomwerking van een Turbo worden rendementen op de onderliggende waarde - positief en negatief - versterkt.
- Turbo's kennen productspecifieke risico's (risico's van beleggen in aandelen grondstoffenfutures, risico op opkomende markten of wisselkoersrisico). Turbo's kunnen geschikt zijn voor actieve en ervaren beleggers met een hoge risico acceptatie. Voor een volledig overzicht van de risico's dient u het (basis)prospectus, eventuele supplementen en de definitieve voorwaarden van het product te raadplegen. Deze documenten zijn verkrijgbaar via www.bnpparibasmarkets.nl.
- Een belegging in Turbo's is risicovoller dan een directe belegging in de onderliggende waarde. Als de Turbo het stop loss-niveau bereikt, zal hij worden beëindigd. Op dat moment kunt u uw hele belegging verliezen. Dit betekent dat Turbo's risicovolle producten zijn.
- Indien de onderliggende waarde in buitenlandse valuta is genoteerd, kan de koers van de Turbo negatief worden beïnvloed door wisselkoerseffecten.
- U loopt kredietrisico op BNP Paribas Issuance B.V. waarvan de activiteiten worden gegarandeerd door BNP Paribas S.A. (S&P: A+, Fitch: A+, Moody's: Aa3 d.d. 14 mei 2019).

DISCLAIMER

Deze presentatie dient uitsluitend voor informatiedoeleinden. Noch dit document noch de verklaringen die in verband met deze presentatie zijn afgegeven zijn opgesteld als of vormen een aanbieding, uitnodiging of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een financieel instrument of het aangaan van een transactie. Een aanbieding of een uitnodiging tot het doen van een aanbieding, uitnodiging of aanbeveling tot het aangaan van een transactie in een financieel instrument uitgegeven door BNP Paribas Arbitrage (BNP Paribas) of The Royal Bank of Scotland Plc (RBS Plc) of the Royal Bank of Scotland N.V. (RBS N.V.) zal uitsluitend worden gedaan op basis van een prospectus, eventuele supplementen en definitieve voorwaarden welke kosteloos verkrijgbaar zijn via www.bnpparibasmarkets.nl. U kunt ook bellen op 0900-MARKETS (0900-6275387, lokaal tarief), een e-mail sturen naar markets@bnpparibas.com of per post aanvragen via BNP Paribas, Herengracht 595, 1017 CE, Amsterdam. Potentiële beleggers dienen een onafhankelijk oordeel te vormen en onafhankelijk professioneel advies inwinnen voordat zij een beleggingsbeslissing met betrekking tot financiële instrumenten nemen. Beleggers dienen zorgvuldig af te wegen of een transactie in de financiële instrumenten geschikt is gezien de mogelijke economische voordelen, de risico's, de effectenrechtelijke, andere juridische, fiscale en boekhoudkundige aspecten en hun persoonlijke omstandigheden (waaronder ervaring, doelstellingen en financiële positie). De getallen opgenomen in deze presentatie zijn indicatief en resultaten behaald in het verleden bieden geen garantie of indicatie voor toekomstige resultaten. Er is geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstellingen genoemd in deze presentatie werkelijk worden behaald. Elke belegging kent economische en markt risico's en de waarde van een belegging kan zowel stijgen als dalen. BNP Paribas accepteert geen enkele aansprakelijkheid voor welke schade, kosten en claims dan ook ontstaan uit, of in verband met enige informatie opgenomen in deze presentatie of mondeling verstrekt, tenzij er sprake is van opzet of grove schuld van BNP Paribas. BNP Paribas kan als principaal of als agent van tijd tot tijd een belang nemen in of financiële instrumenten kopen, verkopen of aanbieden die identiek zijn aan of vergelijkbaar met de financiële instrumenten die worden besproken in deze presentatie of daaraan gerelateerde financiële instrumenten zoals futures, opties en grondstoffen contracten. Distributie van deze presentatie verplicht BNP Paribas niet tot het aangaan van enige transactie. De informatie opgenomen in deze presentatie is onderhevig aan wijzigingen zonder dat hiervan voorafgaande mededeling wordt gedaan en kan in zijn geheel worden gewijzigd, aangevuld of vervangen door latere documentatie. Deze presentatie mag niet (geheel of gedeeltelijk) worden gekopieerd, verstrekt of anderszins gedistribueerd aan een ander zonder de schriftelijke toestemming van BNP Paribas. Aanvullende informatie is op verzoek beschikbaar. Als geen contact wordt opgenomen neemt BNP Paribas aan dat aanvullende informatie niet nodig is gezien uw kennis en ervaring. BNP Paribas. staat in Nederland onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. BNP Paribas. staat in Frankrijk onder toezicht van de Autorité des marchés financiers' and Banque de France.

© BNP Paribas. Alle rechten, behalve indien expliciet toegekend, worden voorbehouden. Reproductie in welke vorm dan ook van de inhoud van dit document is zonder voorafgaande schriftelijke toestemming verboden tenzij voor persoonlijk gebruik. Deze presentatie is geproduceerd op 14 mei 2019.



15 mei, Mediaplaza Utrecht

Hollandse Aandelenavond



BNP PARIBAS





DE TIPS VAN NICO

Hollandse Aandelenavond

Nico Inberg



BNP PARIBAS



TIP 1: OCI – 'WE BLIJVEN TOCH ETEN?'

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

- Sterke omzetgroei
- Schuldafbouw
- Onderschat aandeel

TIP 1: OCI – KUNSTMEST EN CHEMICALIËN

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

1950 - Bouwgroep Orascom Construction Industries

1990 - Bouw en Cement

2005 - Kunstmest in Noord-Afrika

2010 - Overname DSM kunstmest (Geleen en Delfzijl)

2011 - Overname in VS

2013 - Beursnotering Damrak

2014 - Investerings in uitbreiding capaciteit

2015 - Mislukt overnamebod CF Industries

2018 - Productie komt op stoom in VS



TIP 1: OCI – KUNSTMEST EN CHEMICALIËN

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

Hoge schuld - 'Gevaarlijk aandeel'

- Meer omzet
- Minder investeringen
- Versnelde schuldafbouw

	2017	2018E	2019E	2020E
Omzet (€ mln)	1.832	2.772	3.087	3.281
Ebitda (€ mln)	516	833	1.152	1.277
EV/Ebitda	19	9,6	7	6
Netdebt/Ebitda	9	5	2,5	1,6
Winst per aandeel	-0,40	0,09	1,98	2,55
Dividend (schatting)	0	0,21	0,40	0,51

TIP 1: OCI – CHINESE EXPORT NAAR VS DROOGT OP

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

Decline in Chinese Urea Exports on the Back of New Environmental Regulations and Higher Coal Prices



TIP 1: OCI – SCHULDRATIO OMLAAG

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

- Hogere ebitda
- Lagere schuld
- Netdebt/ebitda naar <2

	2017	2018E	2019E	2020E
Omzet (€ mln)	1.832	2.772	3.087	3.281
Ebitda (€ mln)	516	833	1.152	1.277
EV/Ebitda	19	9,6	7	6
Netdebt/Ebitda	9	5	2,5	1,6
Winst per aandeel	-0,40	0,09	1,98	2,55
Dividend (schatting)	0	0,21	0,40	0,51

TIP 1: OCI – OVERNAMESPECULATIE

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in OCI

- Saoedi-Arabië in de markt voor methanolfabrieken
- Consolidatie in sector
- OCI al eerder overnameprooi
- Bill Gates is grootaandeelhouder



Hollandse Aandelenavond



TIP 2: BAM – BOUWERS GAAN 'T MAKEN!

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in BAM

- Sterke woningmarkt
- Volle orderportefeuilles
- Betere onderhandelingspositie

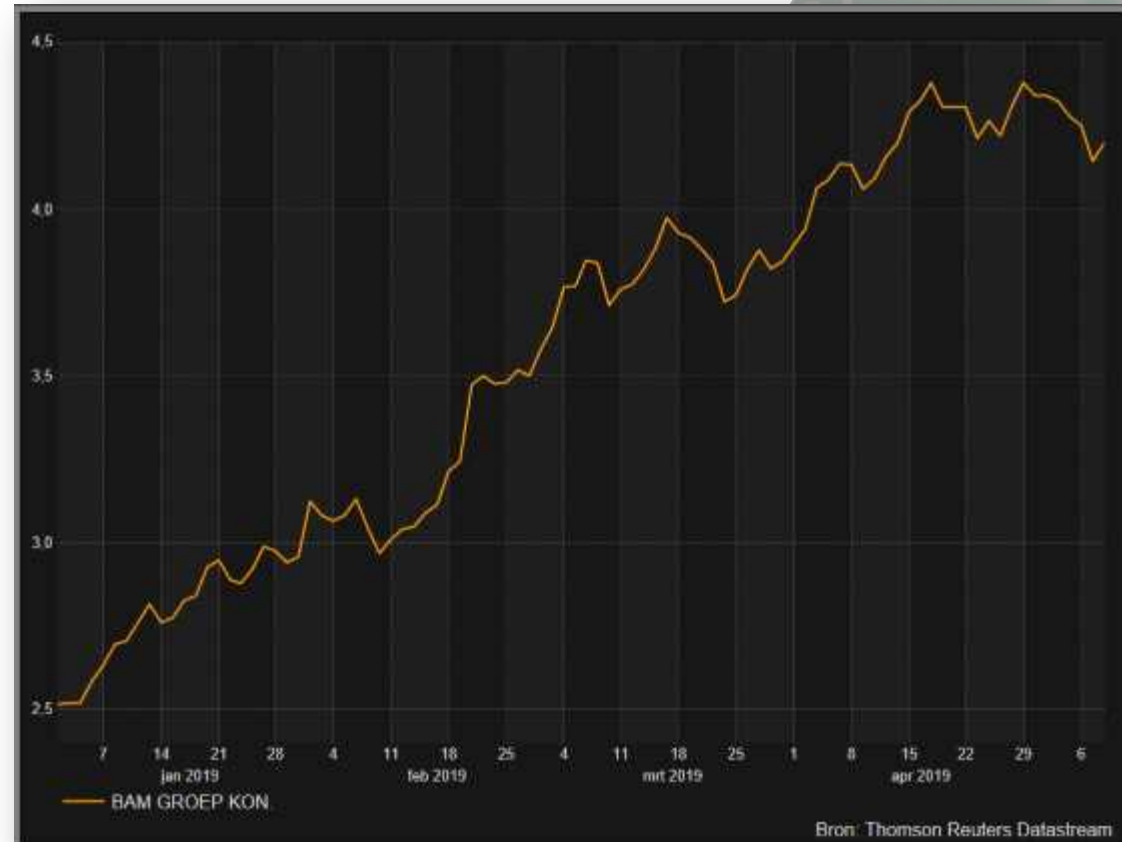


TIP 2: BAM

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in BAM

Afstraffing op Q1-trading update

- Q1: altijd zwakste kwartaal
- Gevoelig voor tegenvallers
- Fors gestegen dit jaar
- Opnieuw afschrijving IJmuiden
- Slechte beursweek
- Wantrouwen tov bouwers



TIP 2: BAM

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in BAM

- Omzet €7 miljard
- Winstmarge 2 a 4%
- Wpa €0,40-0,80
- KW 5-10

Belangrijk:

- Hogere winstmarges
- Minder risico



TIP 3: FORFARMERS – OPNIEUW LANGS START

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in ForFarmers

- Beursgang Damrak 2016
- Groei in Europa door overnames



TIP 3: FORFARMERS – WEER LANGS START

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in ForFarmers

- Aandeel weer terug bij af
- Langetermijngroei
- Groei door kleine overnames



TIP 3: FORFARMERS – DIT JAAR ZIT ALLES TEGEN

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in ForFarmers

- Inkrimpende veestapel
- Prijsdruk in sector
- Hogere inkoopkosten
- Brexit-onzekerheid duurt voort
- *Flinke daling winst tov 2018*

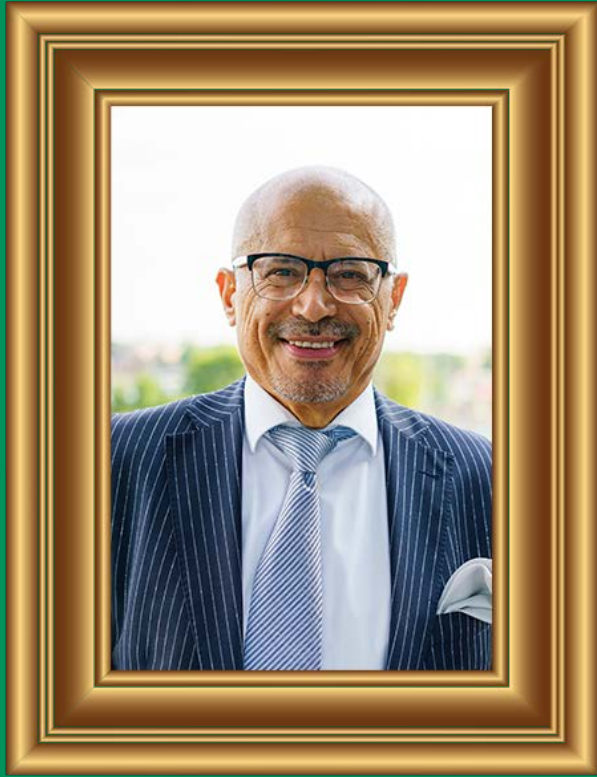


TIP 3: FORFARMERS – GAAT CONCURRENTIESLAG WINNEN

DISCLAIMER - Nico Inberg heeft geen posities in ForFarmers

- Leidende marktpositie
- Expansie door kralen rijgen
- Sterke balans
- Inkoop eigen aandelen





DE TIPS VAN ROYCE

Hollandse Aandelenavond
Royce Tostrams



BNP PARIBAS



TA TOP 3 2018

- | | | |
|----|-----------------|-----------------------|
| 1. | Long Unilever: | +12% |
| 2. | Long Basic Fit: | +5% |
| 3. | Short Aegon: | +30% (per 31 dec '18) |
| 4. | AMG: | -50% |

Basis slotkoersen 10 mei 2019

TA TOP 3

- AEX naar 600 in 2019 en 650 in 2020
- TA Top 10:
 - Accsys, DSM, Fagron, Heineken, Relx, SBM Offshore, Signify, Takeaway.com, IMCD, Wolters Kluwer
- TA Top 3 2019/2020:
 1. Unilever
 2. SBM Offshore
 3. DSM

BEDREIGINGEN 2019?

- mogelijke escalatie van de handelsoorlog
- verandering in het beleid van centrale banken
- Economie op z'n top?
- Nieuwe fratsen Trump

DIT JAAR TECHNISCH?

- Zware top AEX op 576
- Wall Street vecht met all-time-highs
- Europa raakt achterop

Nederlandse beurs

AEX index

1995 - 2019



HOE SELECTEREN WE AANDELEN

Basis: Best of the Best (B.O.B.) systeem

- Uptrend
- Outperformance
- Voldoende potentieel vs beperkt risico

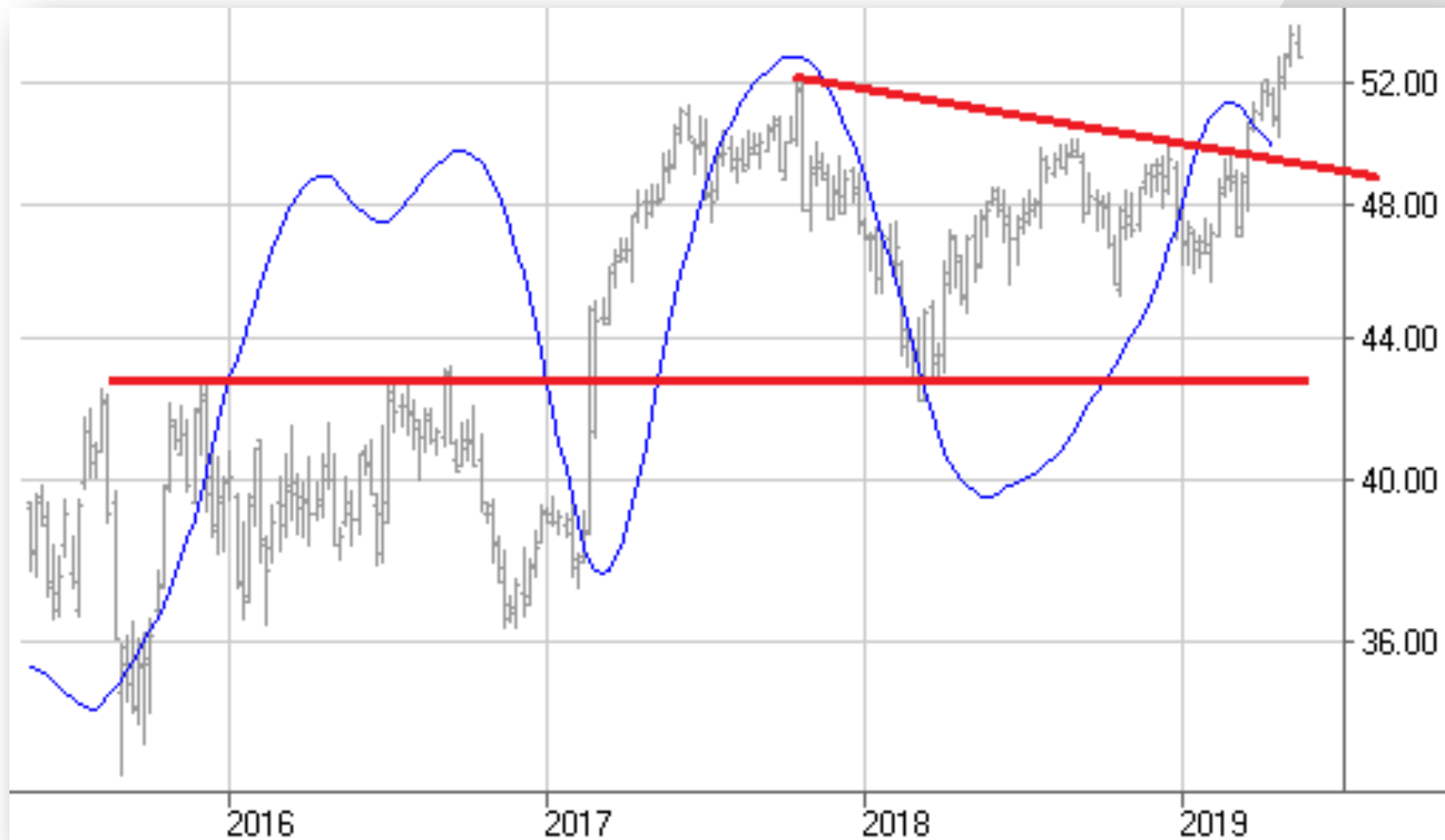
WEL GEKOZEN: UNILEVER

DISCLAIMER - Royce Tostrams heeft posities in Unilever



UNILEVER VERSUS AEX

DISCLAIMER - Royce Tostrams heeft posities in Unilever



WEL GEKOZEN: DSM

DISCLAIMER - Royce Tostrams heeft posities in DSM



DSM VERSUS AEX

DISCLAIMER - Royce Tostrams heeft posities in DSM



WEL GEKOZEN: SBM OFFSHORE

DISCLAIMER Royce Tostrams heeft posities in SBM Offshore



NIET GEKOZEN: SIGNIFY



NIET GEKOZEN: RELX



NIET GEKOZEN: FAGRON



NIET GEKOZEN: HEINEKEN





DE TIPS VAN JIM

Hollandse Aandelenavond
Jim Tehupuring



BNP PARIBAS





Hollandse Aandelenavond



Hollandse Aandelenavond



Hollandse Aandelenavond

3 DART AVGE	BEST OF 15 LEGS	Legs
105.24	WRIGHT	6 266
107.04	van BARNEVELD	3 270
2018 GERMAN MASTERS		



DOEN WAT JE ZEGT



Jim Tehupuring

Aandelen & opties

Profiel: neutraal



Overzicht Berichten **Portefeuille** Mutaties

TOTAAL		SINDS 01-06-2014	365DGN	YTD		
€ 34833.80		40.54%	-5.79%	8.51%		
Effect		ISIN	%	Aantal	Koers	Totaal
FUGRO		NL0000352565	4.27%	200	€7.40	€ 1.480.00
POSTNL		NL0009739416	4.04%	800	€1.75	€ 1.398.80
INTERTRUST		NL0010937058	4.68%	100	€16.22	€ 1.622.00
FLOWTRADERS		NL0011279492	7.44%	100	€25.78	€ 2.578.00
ING GROEP N.V.		NL0011821202	5.91%	200	€10.24	€ 2.047.20
UNIBAIL-RODAMCO SL 110.20 HB 3.51 FN 102.55		NL0012789127	3.52%	300	€4.06	€ 1.218.00
ADYEN 750BOC0919Z		NL0013111677	6.03%	3	€696.37	€ 2.089.11
APRAM29.75BOC0919B		NL0013367212	6.94%	100	€24.03	€ 2.403.00
AH P20.00 20DEC19		NLENX0085847	-0.67%	-2	€1.16	€ -232.00



Hollandse Aandelenavond

AHOLD DELHAIZE – €20,25 (YTD -8%)

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in Ahold Delhaize



IMPACT STAKING: €100 MLN

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in Ahold Delhaize



AHOLD DELHAIZE – VEEL VOOR WEINIG

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in Ahold Delhaize

- Stabiele omzet- en winstgroei
- Gunstige euro/dollar
- Vrije kasstroom 2020: €2 miljard (8% FCF)
- Winst per aandeel 2019: €1,60 (K/W: 13)
- Dividendrendement: 3,7%
- Terugkoopprogramma 2019: €1 miljard



TOMTOM – €7,20

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in TomTom

• Telematics verkocht:	€910 mln	Per aandeel ~ €4,00
• Netto kaspositie:	€248	~€1,00
• Automotive + Consumer	?	?



TOMTOM – €7,20

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in TomTom

- Bodem dankzij cash (€1,16 mrd)
- Sterke Q1 cijfers
- Omzet €170 mln (2019: €675mln)
- Sterke groei Automotive
- Groeiende EBITDA: €80 -100 mln

Per aandeel

~€5,00

~€2,00 – 4,00



TOMTOM – €7,20

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in TomTom

- TomTom Rendement Certificaat Dec'19 6,00/8,00
- Prijs €7,15 (NL0013358401)
- TomTom t/m 20 dec boven €6,00? Vaste uitkering €8,00

Kleinere investering, grotere kans op rendement



NEWAYS ELECTRONICS – €13

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in Neways Electronics



NEWAYS ELECTRONICS – ONBEKEND MAAKT...

DISCLAIMER – Jim Tehupuring heeft posities in Neways Electronics

- EMS-markt
- 5 segmenten: Semi, Industry, Automotive, Medical, Defense
- Grootste klant: ASML

- Omzet: €500 mln (+16%)
- Orderboek: €300mln (+15%)
- Financieel gezond
- Winst per aandeel: €1,20 K/W 10
- Aantrekkelijk dividend: €0,48
- Koersdoel obv sector multiples €20





DE TIPS VAN RALPH

Hollandse Aandelenavond
Ralph Wessels



BNP PARIBAS



DISCLAIMER

De in deze presentatie aangeboden informatie is opgesteld door ABN AMRO Bank N.V. en is bedoeld als informatie in algemene zin en is niet toegespitst op uw persoonlijke situatie. De informatie mag daarom nadrukkelijk niet beschouwd worden als een advies of als een voorstel of aanbod tot 1) het kopen of verhandelen van beleggingsproducten en/of 2) het afnemen van beleggingsdiensten noch als een beleggingsadvies. Beslissingen op basis van de informatie uit deze presentatie zijn voor uw eigen rekening en risico. De informatie en de voorwaarden die van toepassing zijn op door ABN AMRO aangeboden beleggingsproducten en beleggingsdiensten verleend door ABN AMRO kunt u vinden in de Voorwaarden Beleggen ABN AMRO die verkrijgbaar zijn via www.abnamro.nl/beleggen. ABN AMRO staat onder toezicht van de AFM.

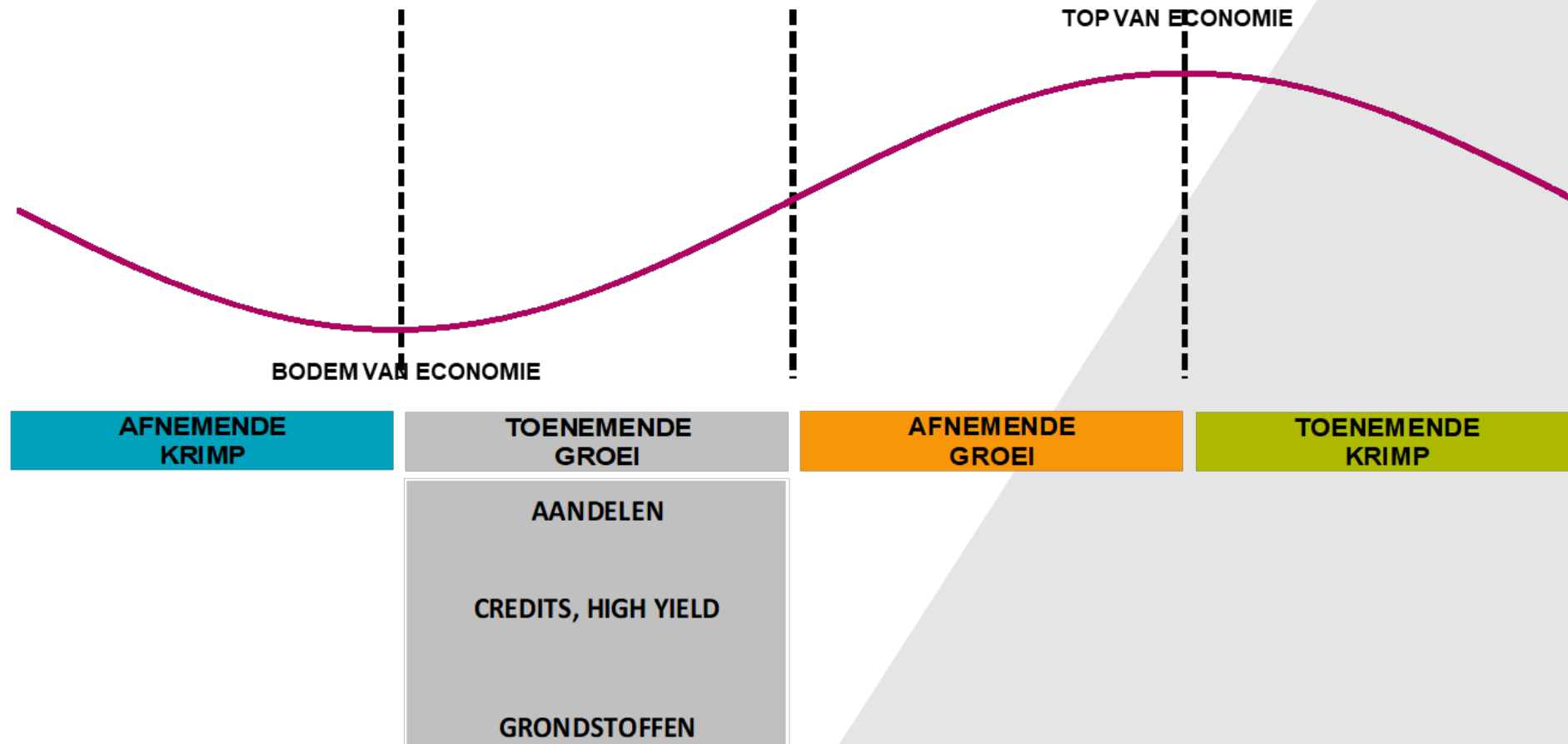
Hoewel ABN AMRO tracht juiste, volledige en actuele informatie uit betrouwbaar geachte bronnen aan te bieden, verstrekt ABN AMRO expliciet noch impliciet enige garantie dat de aangeboden informatie in deze presentatie juist, volledig of actueel is. ABN AMRO aanvaardt geen aansprakelijkheid voor druk- en zetfouten. De in deze presentatie opgenomen informatie kan worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. ABN AMRO is niet verplicht de hierin opgenomen informatie te actualiseren of te wijzigen.

ABN AMRO en/of haar agenten of onderaannemers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid ten aanzien van enige schade (met inbegrip van gederfde winst), die op enigerlei wijze voortvloeit uit de informatie die u in deze presentatie wordt aangeboden of het gebruik daarvan. ABN AMRO, of de rechthebbende, behoudt alle rechten (waaronder auteursrechten, merkrechten, octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten) met betrekking tot alle in deze presentatie aangeboden informatie (waaronder alle teksten, grafisch materiaal en logo's). Het is niet toegestaan de informatie uit deze presentatie te kopiëren of op enigerlei wijze openbaar te maken, te verspreiden of te vermenigvuldigen zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van ABN AMRO of rechtmatige toestemming van de rechthebbende.

ABN AMRO Private Banking is de verspreider maar niet de opsteller van beleggingsaanbevelingen genoemd in deze presentatie. ABN AMRO Private Banking neemt beleggingsaanbevelingen af van ABN AMRO Global Markets (Benelux) en Morningstar. Informatie over grondslagen en waardering waarop beleggingsaanbevelingen zijn gebaseerd is beschikbaar op de corporate website van ABN AMRO Private Banking. Tevens zijn hier de factsheets van beleggingsaanbevelingen genoemd in deze presentatie gedurende twee weken na dit seminar beschikbaar. Zie <https://www.abnamroprivatebanking.com/en/expertise/investments/investment-research-and-strategy/index.html>

Ralph Wessels heeft geen persoonlijke belang in een of meerdere tijdens deze presentatie genoemde bedrijven of aandelen. ABN AMRO Private Banking en ABN AMRO Global Markets zijn business-lines van ABN AMRO Bank N.V.

WAAR ZITTEN WE IN DE ECONOMISCHE CYCLUS?

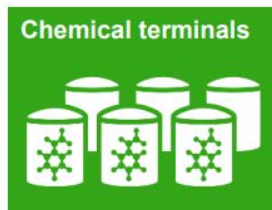
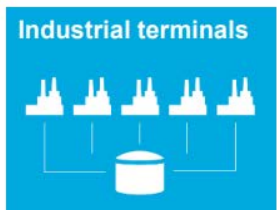


TIP 1: VOPAK

DISCLAIMER – Ralph Wessels heeft geen posities in Vopak

Investeren in groei d.m.v. focus te verplaatsen van niet-groeigebieden (divest) naar groeigebieden (invest)

Strategic terminal types



Sustainability

- UN Sustainability Development Goals (SDGs)



- Task-force on Climate-related Financial Disclosures

TCFD

- Investing in emission-reducing methods

EUR 1 billion growth investments

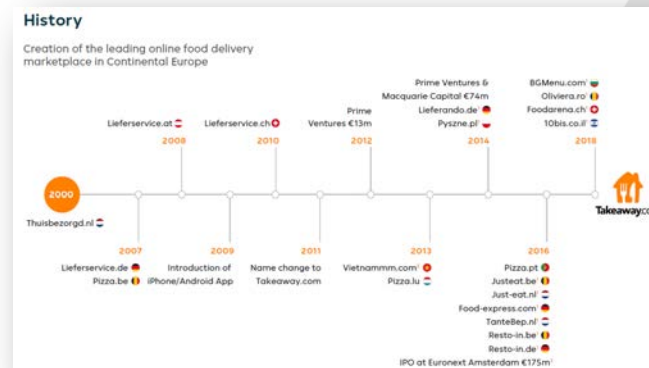
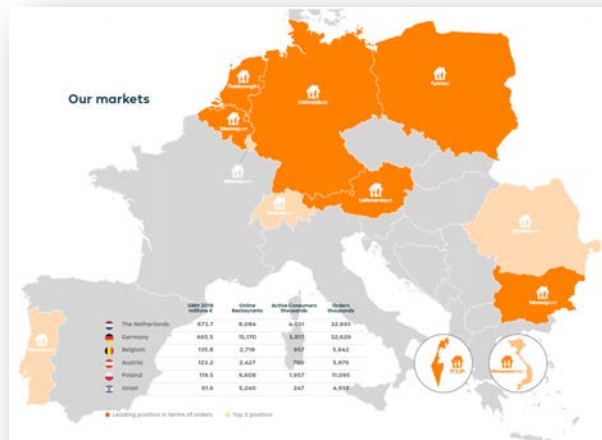
Shift towards industrial terminals, chemical and gas terminals



TIP 2: TAKEAWAY.COM

DISCLAIMER – Ralph Wessels heeft geen posities in Takeaway.com

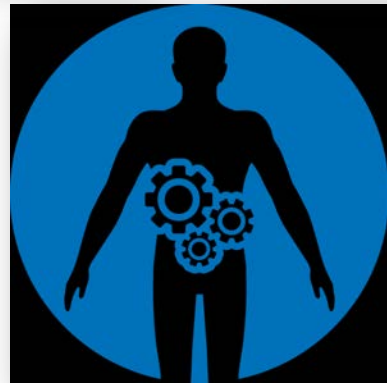
Marktleider worden door sterk te groeien in een relatief jonge markt. Groei mede o.b.v. M&A



TIP 3: DSM

DISCLAIMER – Ralph Wessels heeft geen posities in DSM

Profijt van lange-termijn trends; demografie, gezondheid, technologische innovaties, klimaatverandering



KERNDATA (PER 14 MEI 2019)

DISCLAIMER – Ralph Wessels heeft geen posities in Vopak, Takeaway.com & DSM

- Vopak – Koop Koers: EUR 37,44 Koersdoel: EUR 55

	2019E	2020E		2019E	2020E
Omzet (EURm)	1.337	1.413	EV/EBITDA (x)	8,2	7,7
EBITDA (EURm)	711	766	P/E (fully diluted, x)	15,3	13,8
EPS (fully diluted EUR)	2,44	2,86	Equity FCF Yield (%)	(3,6)	5,3
DPS (EUR)	1,21	1,36	Net Debt/EBITDA (x)	4,0	3,8

- Takeaway.com – Koop Koers: EUR 75,50 Koersdoel: EUR 95

	2019E	2020E		2019E	2020E
Omzet (EURm)	407	531	EV/EBITDA (x)	218,0	78,0
EBITDA (EURm)	22,2	61,4	P/E (fully diluted, x)	x	x
EPS (fully diluted EUR)	(0,08)	0,41	Equity FCF Yield (%)	0,9	1,3
DPS (EUR)	0	0	Net Debt/EBITDA (x)	5,2	0,9

- DSM – Koop Koers: EUR 99,64 Koersdoel: EUR 117

	2019E	2020E		2019E	2020E
Omzet (EURm)	9.355	9.909	EV/EBITDA (x)	10,6	9,8
EBITDA (EURm)	1.709	1.846	P/E (fully diluted, x)	20,2	17,7
EPS (fully diluted EUR)	4,93	5,62	Equity FCF Yield (%)	5,0	4,7
DPS (EUR)	2,40	2,80	Net Debt/EBITDA (x)	0,5	0,5



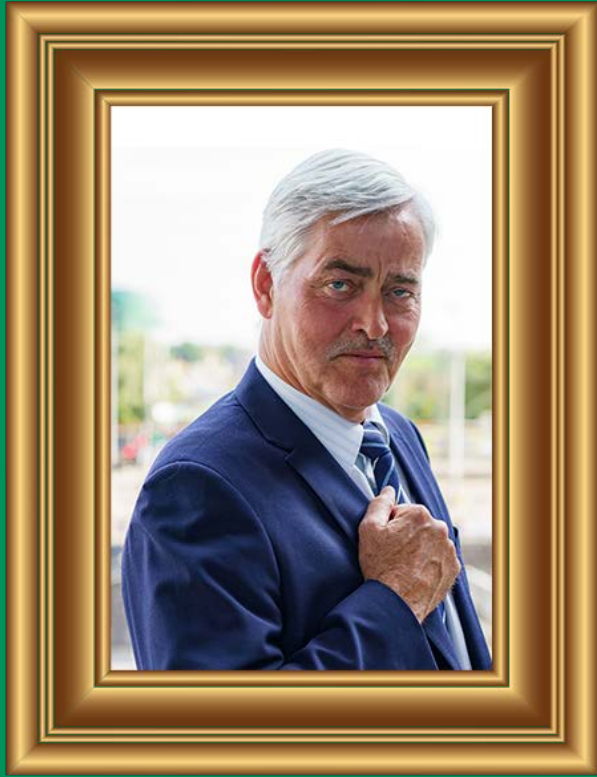
Hollandse Aandelenavond

PAUZE



BNP PARIBAS





DE TIPS VAN NICO

Hollandse Aandelenavond

Nico Bakker



BNP PARIBAS



DISCLAIMER BTAC

Nico Bakker (www.nicoprakker.nl) is directeur/eigenaar van BTAC Visuele Analyse en als zelfstandig consultant gelieerd aan BNP Paribas S.A. (www.bnpparibasmarkets.nl).

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als een individuele aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen. Iedere belegging die u overweegt, dient u te toetsen aan uw persoonlijk beleggersprofiel of te bespreken met uw beleggingsadviseur. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De standpunten en vooruitzichten van Bakker geven diens technische mening weer over het betreffende item in de hoedanigheid van technisch analist en consultant. De beloning van BTAC (Nico Bakker) staat/stond/zal niet direct of indirect in relatie (staan) met zijn specifieke aanbevelingen of standpunten in deze publicatie.

Op het moment van schrijven heeft Nico Bakker van BTAC in privé dan wel zakelijk mogelijk een long of short positie in een van de onderliggende waarden zoals beschreven in deze presentatie dan wel financiële instrumenten die hier aan zijn gerelateerd. Er kan tevens sprake zijn van indirecte deelnemingen via beleggingsfondsen, pensioenfondsen en/of kapitaalverzekeringen waarin wordt belegd en waar hij of andere medewerkers van BTAC geen invloed hebben op het beleggingsbeleid. Verder zijn er geen andere potentiële belangenconflicten bekend.

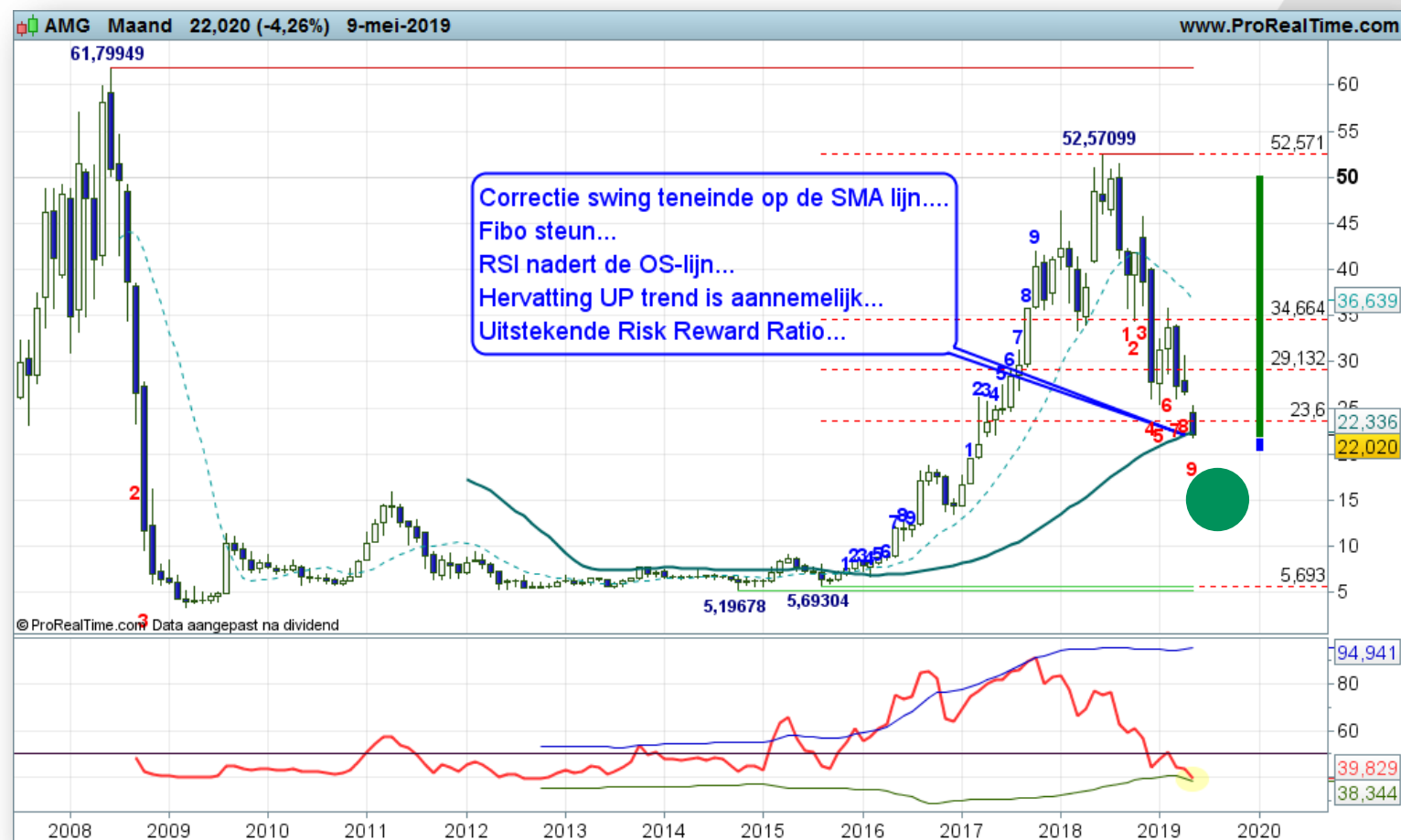
Deze aanbevelingen zijn niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied en zijn evenmin onderworpen aan een verbod om al vóór de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied te handelen

DASHBOARD BELEGGEN EN STIP COACHING



NICO'S TIP 1: AMG

DISCLAIMER – Nico Bakker heeft posities in AMG



NICO'S TIP 2: GALAPAGOS

DISCLAIMER – Nico Bakker heeft geen posities in Galapagos



NICO'S TIP 3: TKH GROUP

DISCLAIMER – Nico Bakker heeft geen posities in TKH Group





DE TIPS VAN JOS

Hollandse Aandelenavond

Jos Versteeg



BNP PARIBAS



DISCLAIMER

Dit document is opgesteld door Insinger Gilissen N.V. ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen Bankiers N.V. is geregistreerd bij De Nederlandsche Bank ("DNB") en de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en staat onder toezicht van DNB, AFM en de Europese Centrale Bank. InsingerGilissen Bankiers N.V. is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 33004218, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren.

TIP: GA NIET GOKKEN...

FUGRO: ENERGIE, INFRA EN WIND

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Fugro

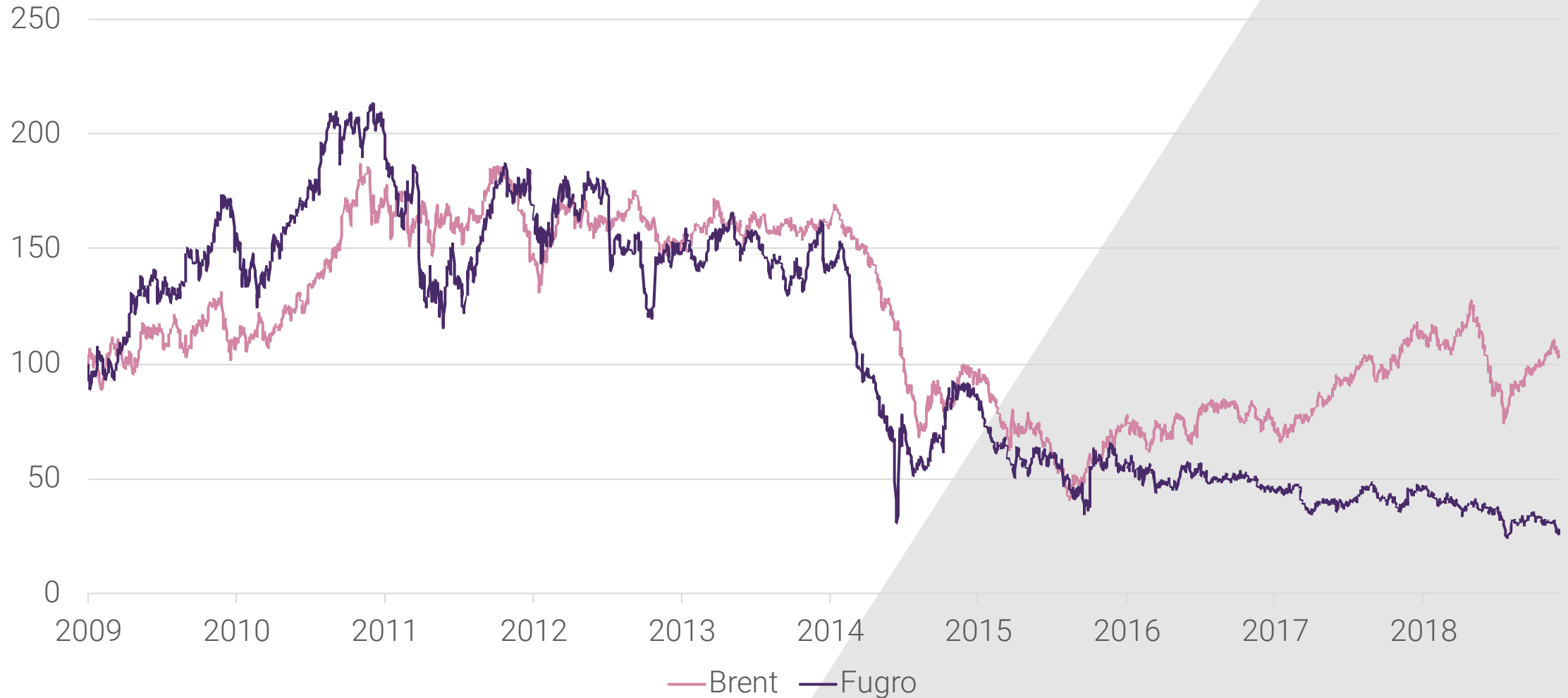


Hollandse Aandelenavond

insinger
gilissen

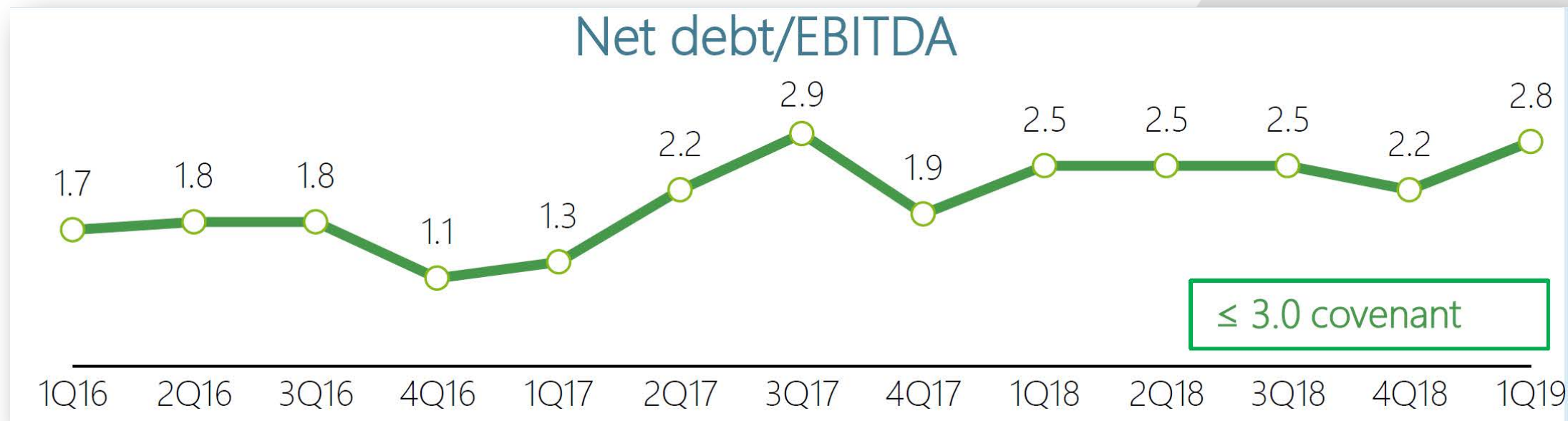
OLIEPRIJS HERSTELT, FUGRO BLIJFT (NOG) ACHTER

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Fugro



ANGST VOOR HET COVENANT

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Fugro

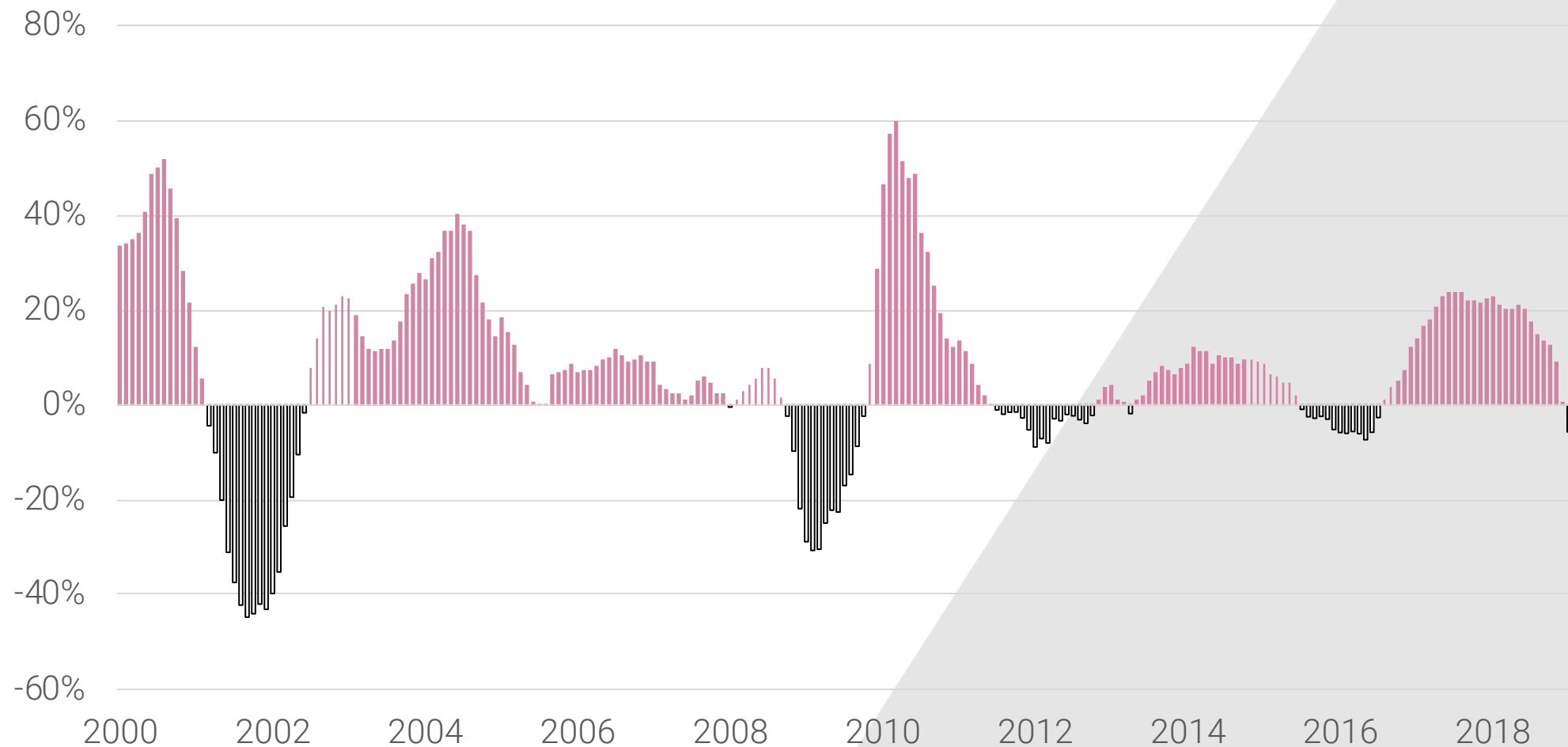


BESI: BACK END

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft posities in Besi

MAANDELIJKSE CHIPVERKOPEN 2000 – HEDEN

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft posities in Besi



KOERS BESI 2000 – HEDEN (LOG SCHAAL)

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft posities in Besi



ARCELOR MITTAL: MACRO BET

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Arcelor Mittal

CHINA MOET WAT DOEN...

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Arcelor Mittal

PRIJS IJZERERTS HERSTELT

DISCLAIMER – Jos Versteeg heeft geen posities in Arcelor Mittal





PANELDISCUSSIE

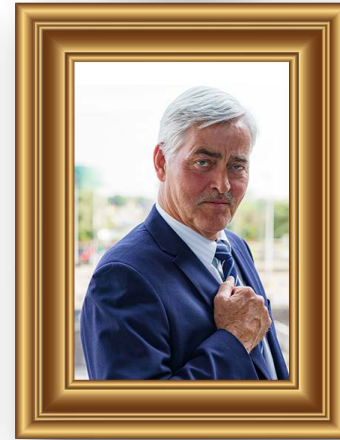
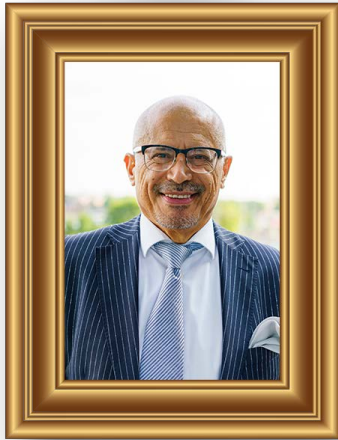
Hollandse Aandelenavond

Pieter Kort



BNP PARIBAS





OCI



**Ahold
Delhaize**

Vopak

AMG



bam



TomTom

Takeaway.com

Galapagos

Besi

**for
farmers**
the total feed business

**SBM
OFFSHORE**

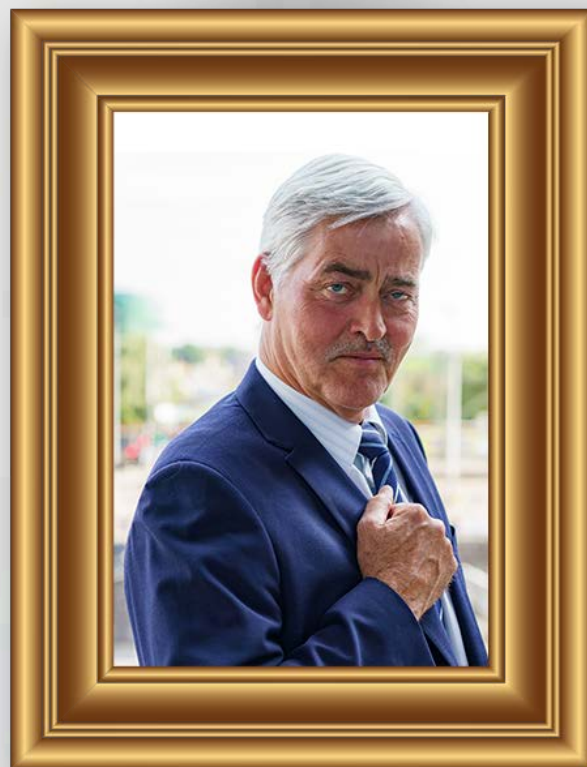
NEWAYS®



**TCH
GROUP**

ArcelorMittal

Hollandse Aandelenavond















SAMENVATTING PIETER

Hollandse Aandelenavond

Pieter Kort



BNP PARIBAS





SLOTWOORD ERIK

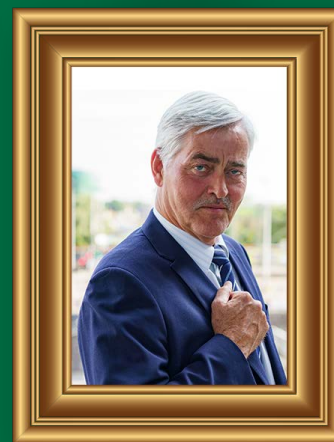
Hollandse Aandelenavond

Erik Mauritz



BNP PARIBAS





15 mei, Mediaplaza Utrecht

Hollandse Aandelenavond



BNP PARIBAS

