

Patrick Nollet

Directeur VFB



Welke aandelen nu kopen?

DE ZOMERVAKANTIE LIGT ALWEER achter de rug. Meteen is ook de tijd aangebroken om aandacht te besteden aan de financiën. Geen gemakkelijke opdracht. Cash en vastrentende beleggingen brengen nog steeds zo goed als niets op. Toch staat er nog steeds een massa geld onaangeroerd op de spaarboekjes. Ondertussen vreet de inflatie wel aan de koopkracht van dat geld. Nog zo'n 10 jaar en u bent waarschijnlijk bijna een kwart armer. Aangezien vastgoed ook al oververtegenwoordigd is in de portefeuilles (eigen woning, tweede woning, GVV's) zit er dus niets anders op dan in aandelen te beleggen. Hoewel de overheid ondertussen haar uiterste best doet om dat te ontmoedigen. En we horen het u al zeggen: ja, maar ... De beurzen zijn de voorbije 6 jaar vrijwel ononderbroken gestegen. De koers/winstverhoudingen zijn hoog en er zit een correctie aan te komen. We hebben hier niet het lef het tegendeel te beweren, maar is dat inderdaad zo (?) Was en is 'beleggen' niet altijd moeilijk. Zijn er niet altijd aandelen die 'duur' en 'goedkoop' zijn. Want uiteindelijk komt het er altijd op neer de aantrekkelijke sectoren en aandelen er uit te pikken.

Welke dat zijn komt u te weten op de VFB-Dag van de Tips, het belangrijkste beleggingscongres van het najaar. Met heel de VFB-ploeg trokken we al een aantal keren naar Gent. Onder meer naar Kinopolis Gent en naar de Ghelamco Arena. Dit jaar eindigde de zoektocht naar een geschikte locatie

in Flanders Expo, Maaltekouter 1 te Gent. Een van de grootste evenementencomplexen in België.

Tips, tips en nog eens tips

EN U KOMT NATUURLIJK in de eerste plaats voor de tips. Na de verwelcoming door VFB-voorzitter Sven Sterckx, gaan we er meteen mee van start. Denise Molina, Director of Equity Research, Multi-Sector EMEA bij Morningstar licht de beleggingsfilosofie van Morningstar toe en koppelt hier meteen een aantal tips aan. 'The Power of Moats' of de kracht van bedrijven met een duurzaam competitief voordeel. Op basis hiervan aandelen selecteren levert resultaat op. Denise Molina legt uit hoe Morningstar hierbij tewerk gaat en komt uiteindelijk tot een selectie.

Daarnaast zijn er de top picks van een heleboel analisten van banken, beursvennootschappen en beleggingsbladen. In zowat 10 minuten presenteren ze u elk hun top 3. Bij de aandelenselecties van de beleggingsbladen zullen Bart Goemaere (BeursTips), Gert Bakelants (De Belegger), Kristoff Van Houte (Kroffinvest), Stefan Pintjens (Test-Aankoop invest), Danny Reweghs (Inside Beleggen), en Pierre Huylenbroeck (Mister Market) present zijn. Zij



DENISE MOLINA

nemen het slot van 11u40 tot 12u40, dus net voor de lunch, voor hun rekening.

Van 15u15 tot 15u55 en van 16u20 tot 17u00 verschijnen de analisten van de banken en beurshuizen op het appel. Voor het eerste deel zijn dat Dirk Peeters (Leleux Associated Brokers), Werner Wuyts (Dierickx Leys Private Bank), Marc Leyder (Van Lanschot Private Bankers) en Hans Heytens (Weghsteen).

Ken Van Weyenberg (Candriam), Luc Van der Elst (Capfi Delen AM), Rudy De Groodt (BNP Paribas Fortis) en Tom Simonts (KBC Group) hebben uiteindelijk de eer de dag af te sluiten.

Samen brengen deze analisten u aldus 42 (aankoop)tips. Tips om niet zomaar in het wilde weg te volgen. Neen, beschouw het eerder als een 'voorselectie' om alleen of in clubverband mee aan de slag te gaan. Tips om verder te bestuderen. We zijn er evenwel van overtuigd dat uiteindelijk 1 of meer van deze aandelen u kunnen overtuigen.

En dan zijn we nog niet rond met de tips. De beleggingssoftware van Excelco moeten we u allicht niet meer voorstellen. Als VFB-lid hebt u gratis toegang tot deze software! Software voor fundamentele analyse en

**FLANDERS
EXPO
GENT**

**VFB
DAG VAN DE TIPS**

**ZATERDAG
30 SEPTEMBER
2017**

aandelenselectie. De Excelcosoftware laat toe om de waarde van een aandeel te berekenen aan de hand van omzet, cashflow, winst en boekwaarde per aandeel. Daarnaast kan u natuurlijk ook selecties maken en aandelen screenen op tal van parameters. Op basis van de beleggingssoftware van Excelco, krijgen we ongetwijfeld een 'topselectie' van (minstens) 3 aandelen.

Met de beleggingssoftware van VectorVest analyseert u makkelijk en snel 9.800 aandelen dankzij 4 unieke indicatoren (FA en TA). Deze indicatoren zijn makkelijk te begrijpen voor iedereen. Een systeem dat ook ideaal zou zijn voor de passieve belegger die enerzijds weinig transacties wenst te doen maar anderzijds wel rendement wenst te behalen. U zal ook kunnen profiteren van een exclusief aanbod dat enkel geldt voor VFB-leden op de Dag Van de Tips.

Bedrijfsvoordrachten

DAARNAAST ZIJN ER DE traditionele bedrijfsvoordrachten en hier wisten we argenx, L'Oréal, Qrf, Lucas Bols, TINC, Total en MDxHealth naar Gent te halen.

De eerste ceo achter het spreekgestoelte is Tim Van Hauwermeiren van argenx. Argenx is gespecialiseerd in onderzoek naar antibody gebaseerde medicijnen tegen kanker en ernstige auto-immuunziekten. De eerste beursstappen verliepen moeizaam maar ondertussen is argenx sinds de beursintroductie in juli 2014 een van de best presterende biotechbedrijven op de beurs. Dankzij de notering op Nasdaq bezit argenx nu een kaspositie van zowat 170 miljoen euro. Momenteel is het vooral uitkijken naar de interimdata van ARGX-110 (tegen bloedkanker en vaste tumoren) die tegen eind van het jaar zouden worden bekendgemaakt.

De voorbije maanden kwamen enkele grotere producenten (Unilever, Danone...) van consumentengoederen onder druk te staan van activistische aandeelhouders

Routeplan en parking

Komt u met de auto dan kan u parkeren (zie op website 'parking bezoekers') op de parkings PA1 en PA3. Deze parking kost 5 euro voor een hele dag. Te betalen bij het oprijden van de parking. Voor een routeplan verwijzen we eveneens naar de website.

op zoek naar een hoger rendement. Niet bij L'Oréal, want aandeelhouders hebben weinig reden tot klagen dankzij de constant goede resultaten en daaruitvolgend de continue groei van het dividend.

Omwille van de beperkte portefeuille-omvang moet Qrf groeien en dus acquisities verrichten. Spijtig genoeg ondervindt het in België veel concurrentie van andere partijen met diepe(re) zakken. Met een eerste acquisitie in Nederland bewandelt het



TIM VAN HAUWERMEIREN



HUUB VAN DOORNE

management een nieuwe groeipiste. Dat de Nederlandse economie hoge toppen scheert, is dan ook mooi meegenomen. De vraag is of er nog Nederlandse acquisities in de pijp zijn zitten.

Met Lucas Bols hebben we niet alleen een Nederlands bedrijf gestrikt, maar ook een speler in de drankensector, een sector die in België niet zo bekend is. Net zoals in de biersector beweegt er hier ook veel in de markt. En dat merken belangrijk zijn, blijkt ontegensprekelijk uit hun waarde op de balans van Lucas Bols. Wat kan het management van deze groep ons bijbrengen?

In de financiële theorie wordt koersvolatiliteit gelijk gesteld met risico. Toegepast op TINC betekent dit een belegging met een

laag risico. En daar zijn we volledig akkoord mee. Het gros van de toekomstige inkomsten ligt immers grotendeels vast door de structuur van de investeringen. De vraag is nu of we na de oplevering van de A11 (belang van 23%) nieuwe initiatieven mogen verwachten.

Wie Total zegt, zegt olie. En wie olie zegt, zegt prijsvolatiliteit. Hoe Total met die uitdaging omgaat, is ongetwijfeld heel interessant. De kosten verlagen, de investeringen beperken en nieuwe olie- en gasvelden ontwikkelen zijn niet onbelangrijk, maar waarschijnlijk niet het enige waar we naar moeten uitkijken. Belangrijkst van al is dat het aantrekkelijke dividend overeind blijft.

MDxHealth heeft al heel wat beurswatertjes doorzwoomen. Wellicht herinnert u zich zelfs nog dat MDxHealth tot 2010 door het leven ging als Oncomethylonome Sciences. Kort na de beursgang in 2006 noteerde dit aandeel zelfs boven de 12 euro. Maar

MDxHealth lijkt nu goed op de rails te zitten. In juli nog lanceerde het diagnostica-bedrijf de nieuwe blaaskankertest AssureMDx in de vs. Het is de derde test voor MDxHealth, naast ConfirmMDx en SelectMDx (beide prostaatkankertests).

Afsluiten doen we naar aloude traditie met een receptie tijdens dewelke u in een gemoedelijke sfeer de dag kan 'doorspelen.' Want deze gemoedelijkheid dragen we trouwens heel de dag hoog in het vaandel. Ook deze keer staan we er garant voor dat u zaterdag 30 september tevreden en met een goodiebag vol met tips huiswaarts keert.

Voordeeltarieven

Alles wordt duurder maar de inkomtarieven blijven ook voor dit congres ongewijzigd. In de tarieven zit vervat: inkom, vestiaire, lunch, sanitair en receptie. Clubs die met minstens 3 leden komen, genieten zoals steeds een korting van 10%. Zij betalen slechts 27 euro per lid in plaats van 30 euro. Clubs die met 5 personen of meer komen, krijgen bovendien een zesde kaart gratis. Brengt u als VFB-lid een inwonende mee (echtgeno(o)t(e) of inwonende partner, zoon, dochter), dan betaalt u per persoon extra slechts 26 euro.

Elektronisch ticketsysteem

Ook voor dit congres werkt VFB met een elektronisch ticketsysteem. Na betaling en verwerking in de boekhouding, ontvangt u een elektronisch ticket per e-mail. Dit e-ticket geldt als toegangskaart. Breng dit ticket dan ook mee!!! Begin september wordt er gestart met het versturen van de e-tickets. U kan het ticket ook zelf downloaden via de website van VFB. Ga naar 'uw profiel' (linksboven in de verticale balk) en vervolgens naar 'uw events'. Bij het binnen komen ontvangt u ook uw lunchbon en 'een programma en standenplan'.

VOORLOPIG PROGRAMMA FLEX Large (1ste verdieping)

FLEX 3 en 4 (gelijkvloers)

08.30 – 09.00

OPENING, Miko koffie en bezoek aan standen

09.00 – 09.10



VERWELKOMING

Door Sven STERCKX
Voorzitter VFB

09.10 – 09.45



Denise MOLINA

CFA Morningstar

09.50 – 10.25



EXCELCO

De TOP 3 op basis van de
beleggingssoftware
Paul HERMANS



ARGENX

Tim VAN HAUWERMEIREN, CEO
Patrick Verelst, afgevaardigd bestuurder VFB

10.25 – 11.00

Pauze en bezoek aan standen

VectorVest Europe

11.00 – 11.35



L'OREAL

Valérie BOAS of Jean-Régis CAROF
Investor Relations
Presentatie in het Frans



Qrf

Anneleen DESMYTER, CEO
Analist: Gert De Measure, analist VFB

11.40 – 12.40

AANDELENSELECTIES VAN BELEGGINGSBLADEN

BeursTips – De Belegger – Kroffinvest – Test-Aankoop invest –
Inside Beleggen – Mister Market

12.40 – 13.30

Lunch en bezoek aan standen

13.30 – 14.05



LUCAS BOLS

Huub VAN DOORNE, CEO
Analist: Tom Simonts, Senior Financial
Economist KBC Groep



TINC

Manu VANDENBULCKE, CEO
Analist: Gert De Measure, analist VFB

14.10 – 14.45



TOTAL

Bernard PINATEL, Algemeen directeur
Raffinage/Chemie
Presentatie in het Frans



MDxHEALTH

Jean-Marc ROELANDT, CFO
Analist: Frank De Mol,
adjunct-hoofdredacteur De Belegger

14.45 – 15.15

Pauze en bezoek aan standen

15.15 – 15.55

AANDELENSELECTIES VAN BANKEN EN BEURSHUIZEN Deel I

Leleux Associated Brokers (dhr. Dirk PEETERS), Dierickx Leys Private Bank (dhr. Werner WUYTS)
Van Lanschot Private Banking (dhr. Marc LEYDER), Weghsteen (dhr. Hans HEYTENS)

15.55 – 16.20

Pauze en bezoek aan standen

16.20 – 17.00

AANDELENSELECTIES VAN BANKEN EN BEURSHUIZEN Deel II

Candriam (dhr. Ken VAN WEYENBERG), Capfi Delen AM (dhr. Luc VAN DER ELST)
BNP Paribas Fortis (dhr. Rudy DE GROODT), KBC Group (dhr. Tom SIMONTS)

17.00 – 17.05

SLOTWOORD door Sven STERCKX, Voorzitter VFB

17.05 – 18.30

RECEPTIE AANGEBODEN DOOR VFB

ZATERDAG 30 SEPTEMBER 2017

FLANDERS EXPO GENT MAALTEKOUTER 1 9051 GENT

HOE INSCHRIJVEN ?

VFB-congressen zijn enkel toegankelijk voor VFB-leden.
De inschrijvingsmodaliteiten en formules voor VFB-leden vindt U hieronder.
Bent U nog geen VFB-lid, maak dan gebruik van ons aantrekkelijk gecombineerd aanbod 'Lidmaatschap + congresdeelname'.

Inschrijving voor VFB-leden en hun familie

	Bedrag	Inschrijven via	
		online	overschrijving
VFB-leden	30 euro	ja	ja
VFB-studenten < 25 jaar	12 euro	ja	ja
VFB-clubs min 3 leden *	27 euro	ja	ja
VFB-leden + inwonenden **	56 euro	ja	ja

* Prijs per clublid mits globale inschrijving van minstens 3 leden. Clubs die 5 of meer leden inschrijven krijgen een gratis inkomkaart.

** Aanbod geldig voor lid + inwonende partner of inwonende zoon of dochter. Tarief is voor 2 personen.

Bij voorkeur online inschrijven via www.vfb.be. Om het ledentarium te genieten moet u zich eerst aanmelden op de website met uw e-mailadres en wachtwoord.

Na inschrijving krijgt u een e-mail met betalingsinstructies.

Heeft u geen internet, schrijf dan het juiste bedrag over naar rekening BE76 4037 0652 1195 van VFB met vermelding 'DvdT'.

Gecombineerd aanbod voor niet VFB-leden

	1 jaar lid + deelname aan de Dag van de Tips op zaterdag 30 september 2017	Inschrijving
Volwassene	80 euro	online of overschrijving
Studenten < 25 jaar	25 euro	online of overschrijving

U schrijft online in en ontvangt de betalingsinstructies of u schrijft het juiste bedrag over naar BE76 4037 0652 1195 met vermelding 'nieuw lid + DvdT'.

Noot: VFB werkt met een elektronisch ticketsysteem. Na betaling en verwerking in onze boekhouding, ontvangt u een elektronisch ticket per e-mail. Dit e-ticket geldt als uw toegangskaart. Print dit ticket dan ook af en breng het zaterdag de 30ste mee. Dit ticket zal aan de ingang worden gescand, waarna u een polsbandje alsook een lunchbon ontvangt.



terbeke
driven by the zeal for your everyday meal

miko
Miko Koffie

Studentsponsor



**BNP PARIBAS
FORTIS**

DAG VAN DE TIPS