

Disclaimer

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend.





26 september 2023

Niels Koerts

Justin Blekemolen

Succesvol beleggen in beursgenoteerde holdings



Niels Koerts

- HBO bedrijfseconomie en Universitaire opleiding Bestuurskunde
- Begonnen met beleggen in november 2008
- Sinds 2018 aandelenanalist voor IEX Premium
- Bekend van de IEX BeleggersPodcast

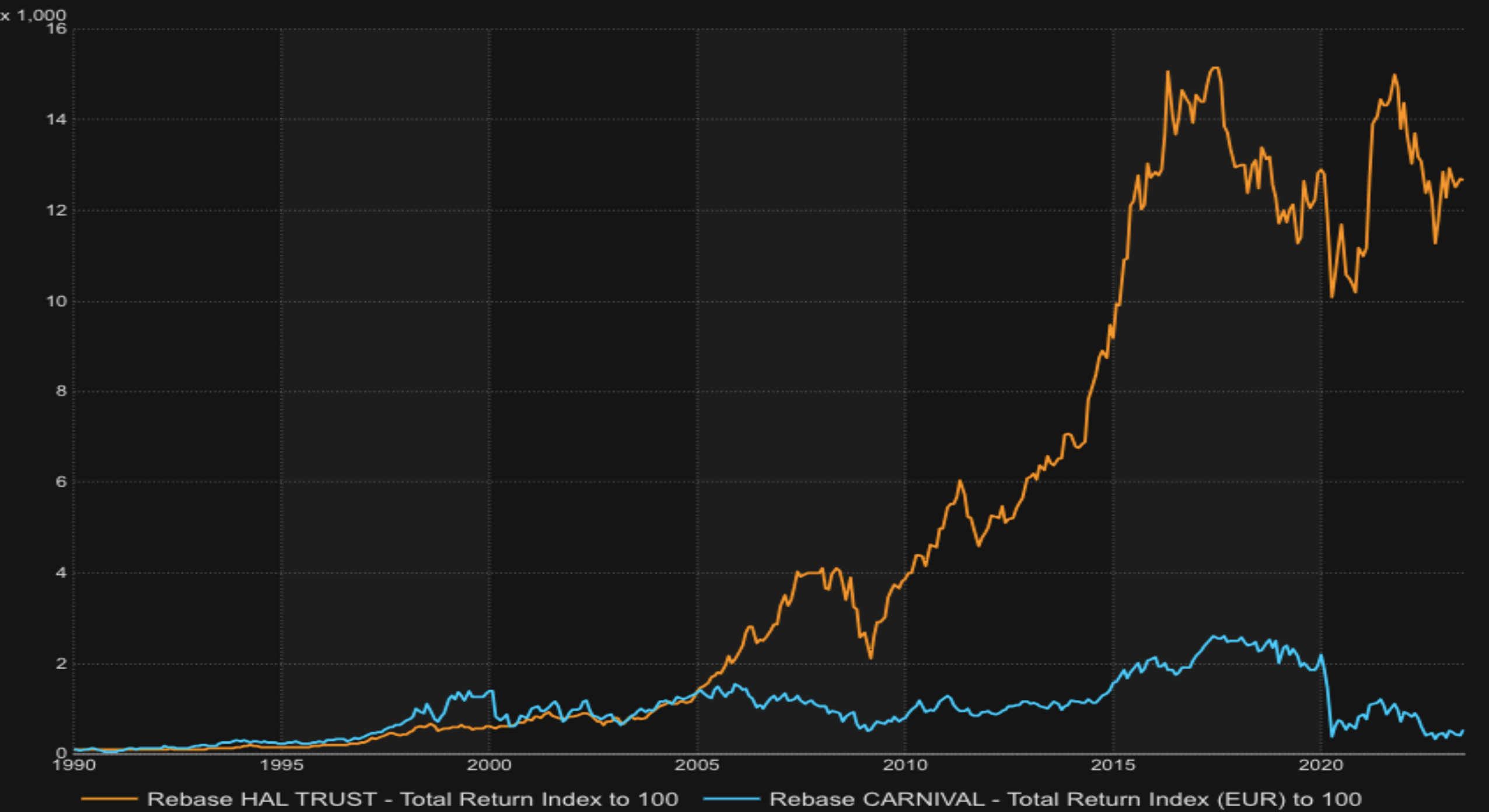


Programma voor vandaag

- Introductie beursgenoteerde holdings en ontstaansgeschiedenis
- The Big 7 in de Benelux
- Naar welke criteria we kijken bij de selectie van een holding
- Beursgenoteerde holdings langs de meetlat
- Welke holding is het meest geschikt om in te beleggen?

Ontstaansgeschiedenis

- Heel simpel: Holdings zijn investeringsmaatschappijen met een beursnotering
- Ontstaan na verkoop van bedrijfsactiviteiten
- Familiebedrijven
- Langetermijnvisie



Source: Refinitiv Datastream

De 7 meest vooraanstaande beursgenoteerde holdings in de Benelux

Aandeel	Beurswaarde	Focus	Land van notering
Prosus	€125 miljard	Chinese tech + maaltijdbezorging	Nederland
Exor	€20,2 miljard	Automobielin industrie	Nederland
HAL	€10,3 miljard	Olie/gas/baggeren	Nederland
GBL	€10,5 miljard	Consumptiegoederen/industrie	België
D'Ieteren	€8,6 miljard	Automobielin industrie	België
Sofina	€6,8 miljard	Start- en scale-ups	België
Ackermans & Van Haaren	€4,8 miljard	Private banking, maritieme diensten, vastgoed en energie	België

Vier criteria die de koopwaardigheid van een holding bepalen

1. Langetermijntrackrecord
2. Spreiding
3. Toegevoegde waarde voor beleggers
4. Waardering (dubbele weging)

Beoordelingsmodel

Beoordeling	Aantal behaalde punten
Excellent	2 punten
Goed	1,5 punten
Voldoende	1,0 punten
Matig	0,5 punt
Slecht	0 punten

- Maximaal 10 punten te behalen!



1. Beoordeling langetermijntrackrecord

Aandeel	Beoordeling	Aantal punten
D'leteren	Excellent	2,0 punten
HAL	Excellent	2,0 punten
Ackermans & Van Haaren	Excellent	2,0 punten
Exor	Excellent	2,0 punten
Sofina	Goed	1,5 punt
GBL	Matig	0,5 punt
Prosus	Slecht	0 punten

2. Spreiding

Aandeel	Bijzonderheden
Prosus	Tencent meer waard dan de gehele beurswaarde
Exor	Ferrari is goed voor ruim 40% van de totale portefeuille
HAL	Boskalis en Vopak goed voor de helft van portefeuille
GBL	Pernod Ricard met aandeel van 20% belangrijkste participatie
D'Ieteren	Belron met afstand belangrijkste deelneming
Sofina	Belegt middels durfkapitaalfondsen in meer dan 7.000 bedrijven
Ackermans & Van Haaren	Marine en privatebanking goed voor ruim 70% van de portefeuille

Beoordeling spreiding

Aandeel	Beoordeling	Aantal punten
Sofina	Excellent	2,0 punten
GBL	Goed	1,5 punt
D'leteren	Matig	0,5 punt
HAL	Matig	0,5 punt
Ackermans & Van Haaren	Matig	0,5 punt
Exor	Matig	0,5 punt
Prosus	Slecht	0 punten

3. Toegevoegde waarde voor beleggers

Aandeel	% beleggingen in beursgenoteerde ondernemingen
Prosus	82%
Exor	80%
GBL	62%
Ackermans & Van Haaren	36%
HAL	24%
Sofina	13%
D'leteren	0%

Beoordeling toegevoegde waarde

Aandeel	Beoordeling	Aantal punten
D'leteren	Excellent	2,0 punten
Sofina	Excellent	2,0 punten
HAL	Goed	1,5 punt
Ackermans & Van Haaren	Voldoende	1,0 punt
GBL	Matig	0,5 punt
Exor	Slecht	0 punten
Prosus	Slecht	0 punten

4. Waardering

Aandeel	Discount t.o.v. intrinsieke waarde
Exor	43%
Prosus	40%
GBL	39%
D'leteren	26%
Sofina	25%
HAL	24%
Ackermans & Van Haaren	15%

Beoordeling waardering

Aandeel	Beoordeling	Aantal punten
Prosus	Excellent	4,0 punten
GBL	Excellent	4,0 punten
Exor	Excellent	4,0 punten
D'leteren	Goed	3,0 punten
Sofina	Goed	3,0 punten
HAL	Goed	3,0 punten
Ackermans & Van Haaren	Voldoende	2,0 punten

Sofina op nummer 1!

Aandeel	Eindscore
Sofina	8,5 punten
D'leteren	7,5 punten
HAL	7,0 punten
GBL	6,5 punten
Exor	6,5 punten
Ackermans & Van Haaren	5,5 punten
Prosus	4,0 punten

Vragen?





Ontvang nu 3 maanden analyses en kooptips

Van ~~€74,85~~ voor **€24,95**

- ✓ Dagelijks analyses en beleggingskansen
- ✓ Toegang tot 3 Modelportefeuilles
- ✓ Wekelijks de IEX Expert in uw (digitale) brievenbus

Ga naar iex.nl/actie en profiteer nu!



SCAN ME

Disclaimer

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend.

