

Tips voor VFB

Frank De Mol

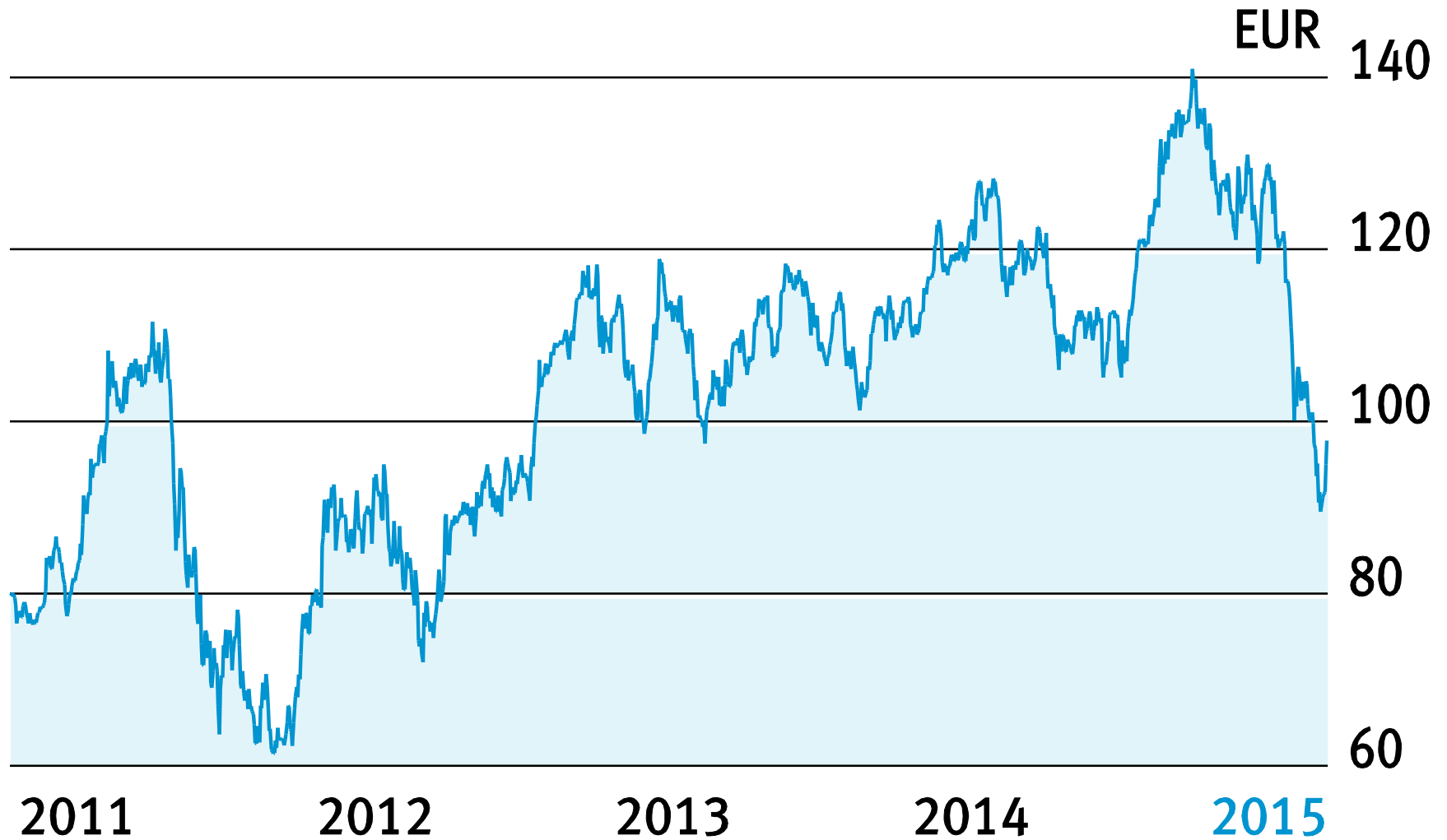
De Belegger ■ Beurssignaal

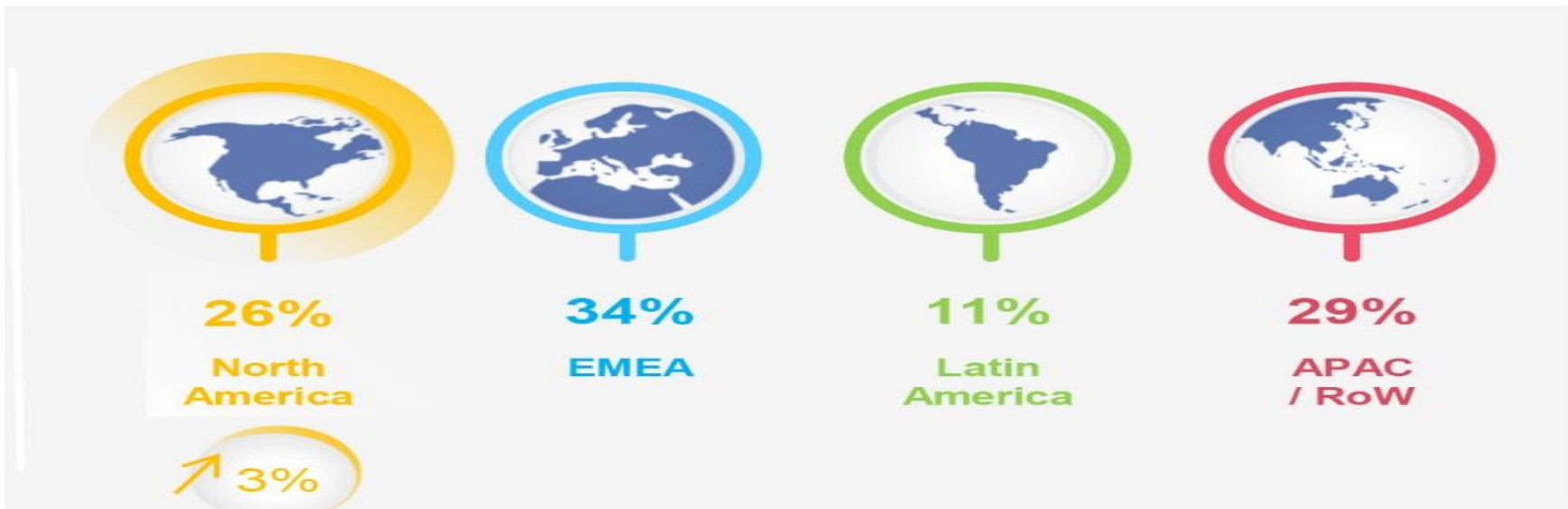
10 oktober 2015



Niets uit deze presentatie mag door middel van elektronische of andere middelen, met inbegrip van automatische informatiesystemen, worden gereproduceerd en/of openbaar gemaakt zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van de uitgever © 2015, Gert Bakelants

▶ SOLVAY

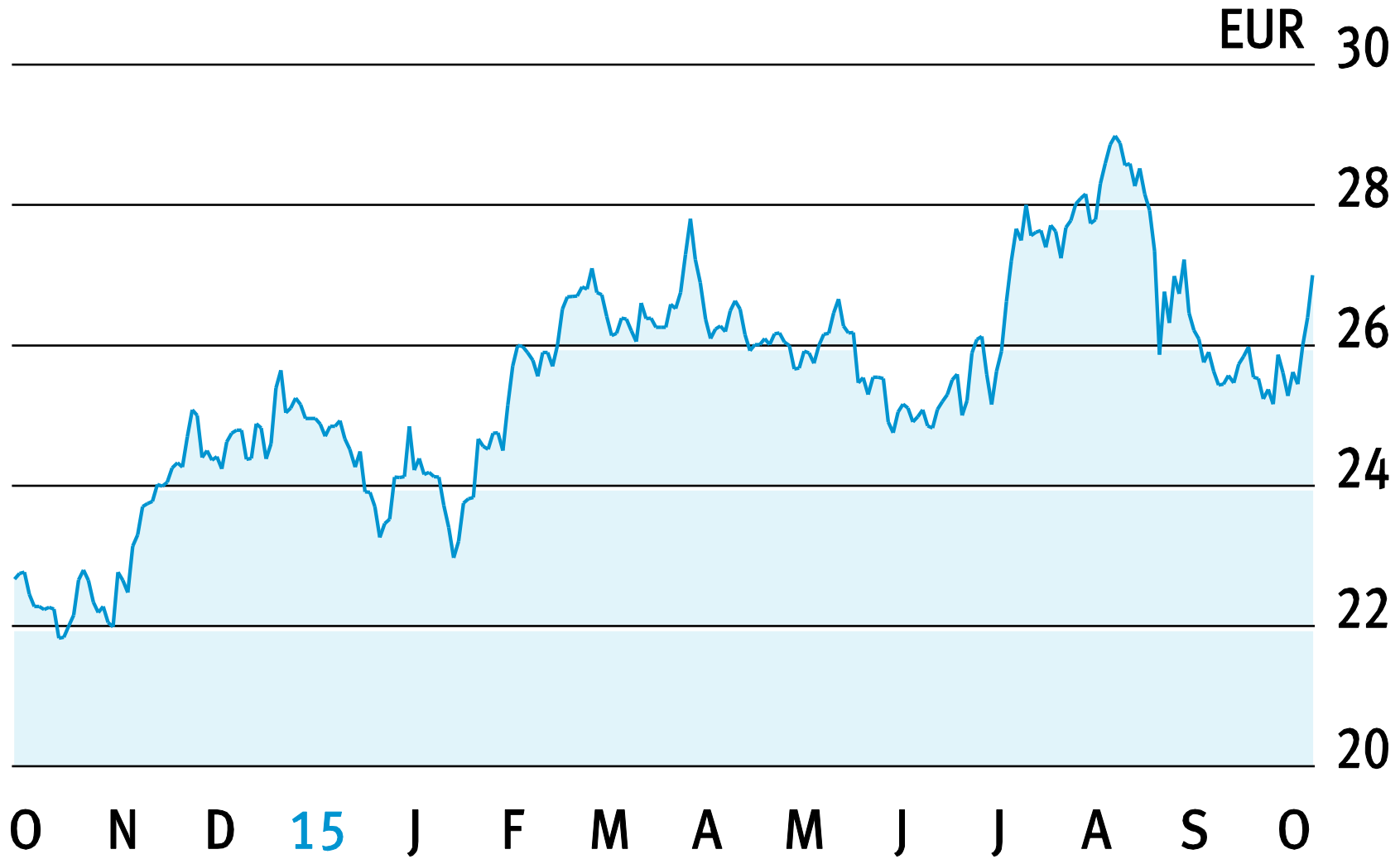




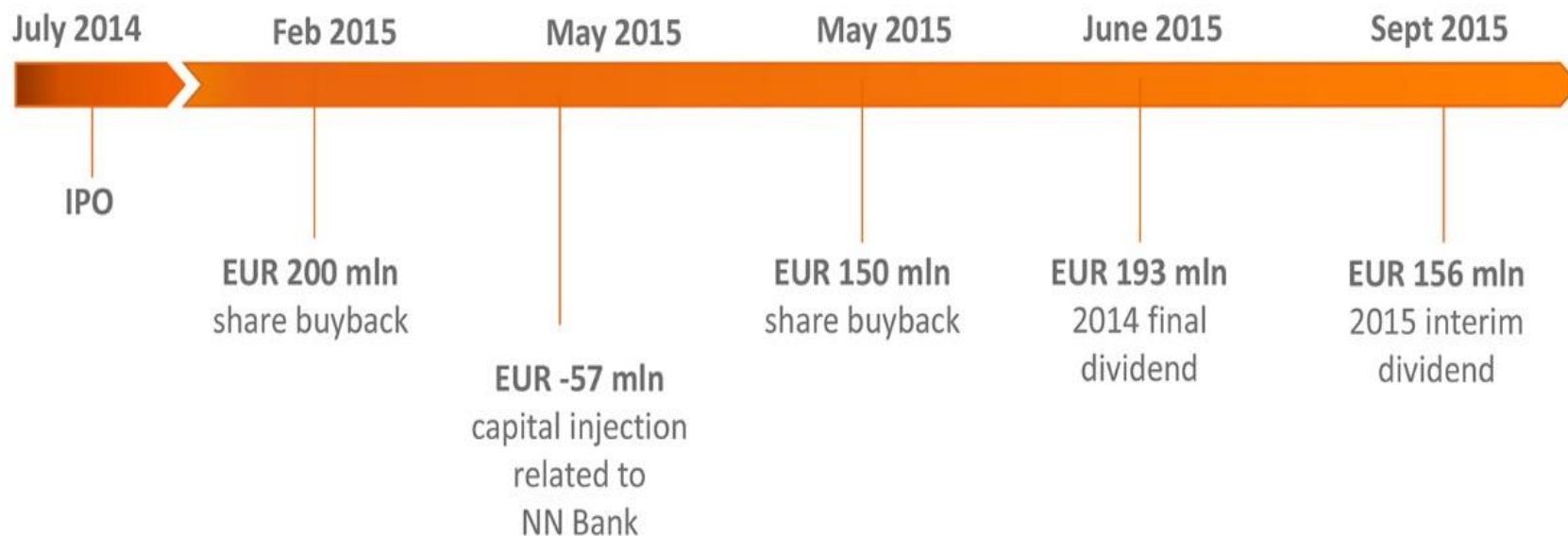
Koopargumenten Solvay

- Stabiel tot groeiend dividend >30 jaar
- Goedkoper dan sectorgenoten
- Sterke diversificatie: geografisch en naar eindmarkten
- Versterking groeiprofiel met overname Cytec
- Conservatief financieel beleid
- Kapitaalverhoging, maar overbruggingskrediet 2 jaar
- Solvac alternatief

▶ NN GROUP



Track record of returning capital to shareholders



- Total capital returned to shareholders – in the form of dividends and share buybacks – to date of EUR 543 mln
- 2015 interim dividend of EUR 156 mln to be paid in September, bringing total capital return to shareholders to EUR 699 mln
- EUR 57 mln capital injection from ING Group to fulfil EC commitment pertaining to the capitalisation of NN Bank
- Total outstanding NN Group shares (net of treasury shares) at 30 June 2015 was 338,576,478



Koopargumenten NN Group

- Dividend/inkoop eigen aandelen
- Noteert fors onder de boekwaarde (58 EUR per aandeel)
- Tijdelijke verkoopdruk (volgende vanaf januari) door afbouw belang ING
- Sterke kapitaalbasis: hoogste solvabiliteitsratio van Nederlandse verzekeraars
- Gemiddelde groei bedrijfswinst 5 à 7% voor middellange termijn

PERPETUELE VOLKSWAGEN



Kenmerken Perpetual Volkswagen

- Alternatief voor Volkswagen-aandeel
- Achtergesteld
- Vaste coupon tot 2030 (eerst call): 3,5%
- Koers fors onder pari (100%)
- Achtergesteld
- Volatiel
- Zeer liquide en coupures 1.000 EUR
- Belang lange tijdshorizon