

LELEUX ASSOCIATED BROKERS

De top 3 van Leleux Associated Brokers

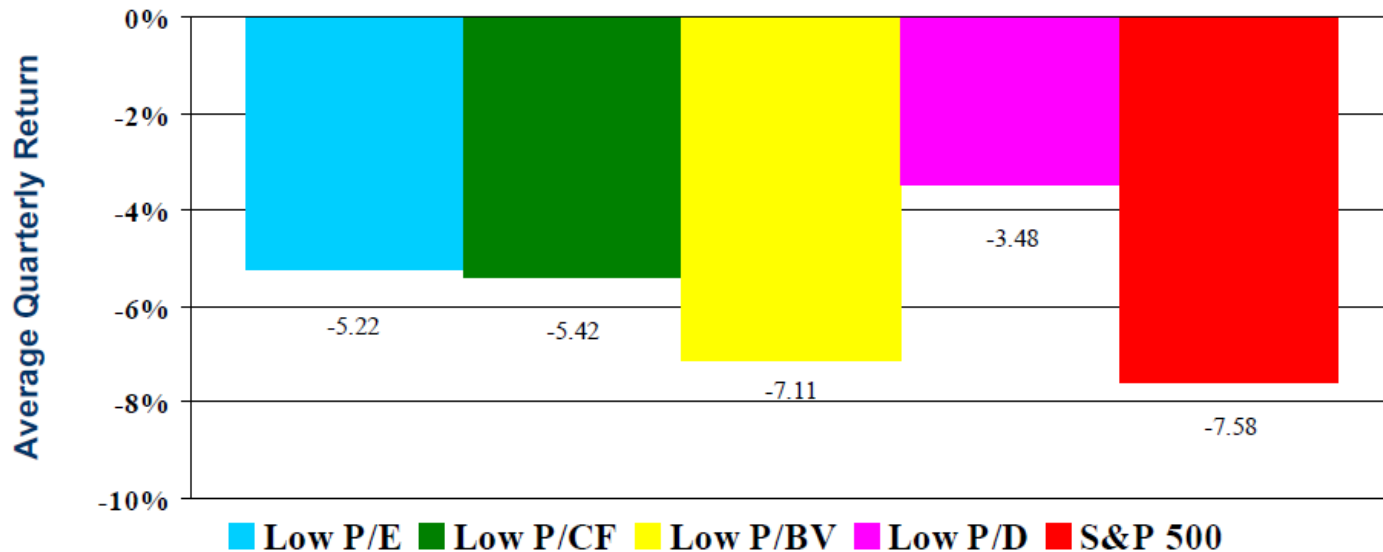
VFB Dag van de Tips – Antwerpen – 10 oktober 2015



SELECTIECRITERIA

Returns in 52 down-market quarters, 1970–2010

(Stock Universe: Compustat Largest 1500 Companies: 1970-2010)



- Voorkeur voor kwaliteitsbedrijven met een mooi dividendrendement !
- Dividendaandelen bieden de belegger bescherming in een moeilijke beursomgeving.

TINC (Ticker : TINC)

Portfoliovenootschap	Type	Locatie
Belwind	Offshore windmolenpark	België
Berlare Wind	On-shore windmolenpark	België
Bio-Versneller	Bedrijvent centrum	België
Eemplein	Parkeergarage	Nederland
Kreekraksluis	On-shore windmolenpark	Nederland
L'Hournette	Detentiecentrum	België
Lowtide	Fotovoltaïsche stroomproductie	België
Northwind	Off-shore windmolenpark	België
Project Brabo I	Traminfrastructuur	België
Solar Finance	Fotovoltaïsche stroomproductie	België
Storm	On-shore windmolenpark	België
Via R4 Gent	Weginfrastructuur	België



- Eerste infrastructuurfonds op de Brusselse beurs.
- Grote visibiliteit op de toekomstige cash-flows.
- Dividendwaarde : TINC stelt een brutodividendrendement van 4,25% (3,18% netto) voorop !

TINC (Ticker : TINC)

Range	06/29/2015	-	10/02/2015	Period	Daily	No. of Period	95 Day(s)
Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq		
1) TINC BB Equity	EUR	-1.97%	-0.89%	5.76%	-3.36%		
2) BEL20 Index	EUR	-6.85%	-6.65%		-23.24%		
3) MITRA BB Equity	EUR	-22.50%	-22.50%	-15.85%	-62.44%		



- Koers heeft goed standgehouden tijdens de recente beursmalaise.
- « Saai » maar degelijk !

VINCI (Ticker : DG)



Concessions

2014 revenue: **€5.8 bn**

12 900 people

Contracting

2014 revenue: **€32.9 bn**

171 700 people

VINCI
Autoroutes



VINCI Airports



Other
concessions



VINCI Energies



Eurovia

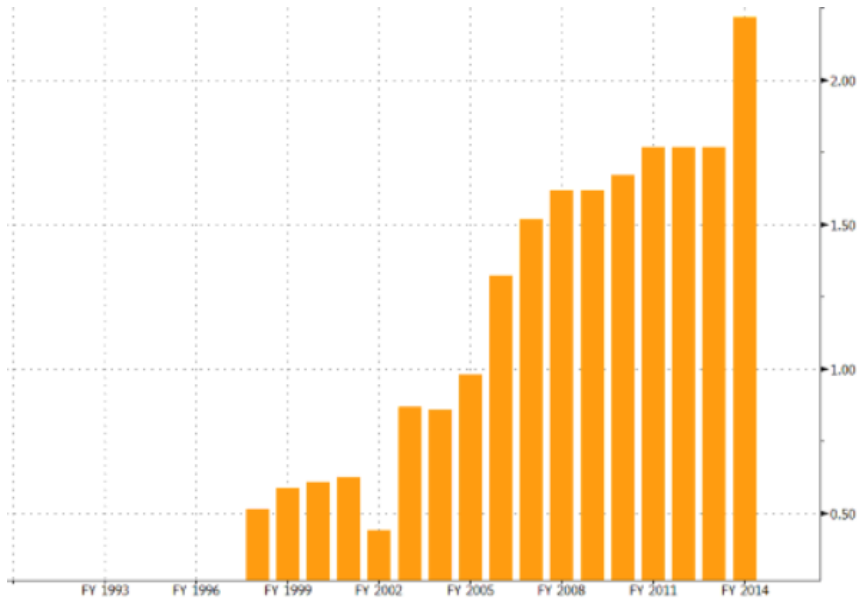


VINCI
Construction



- Franse bouwgroep met 2 belangrijke activiteitspolen : concessies en bouw.
- Concessie-activiteiten (vnl. de inkomsten van tolgeden geïnd op de Franse snelwegen) leveren het gros van de bedrijfswinst op.
- Afhankelijkheid van de Franse thuishmarkt wordt verder afgebouwd, uitbating van luchthavens (concessies) wordt verder uitgebouwd.

VINCI (Ticker : DG)



Dividend per share



- Dividendbeleid kenmerkt zich door een groei van het uitgekeerde dividend (linkse grafiek).
 - De afgelopen jaren bedroeg het gemiddeld brutodividendrendement meer dan 4%.
- K/W van 15,73 vs 21,31 voor de Euro Stoxx Construction vs 19,86 voor de Euro Stoxx.

VINCI (Ticker : DG)



- De koers van het Vinci-aandeel zit nog steeds in een stijgende trend.
 - Weinig impact van de recente beursmalaise.
 - Lage rente-omgeving moet de koers steun geven.

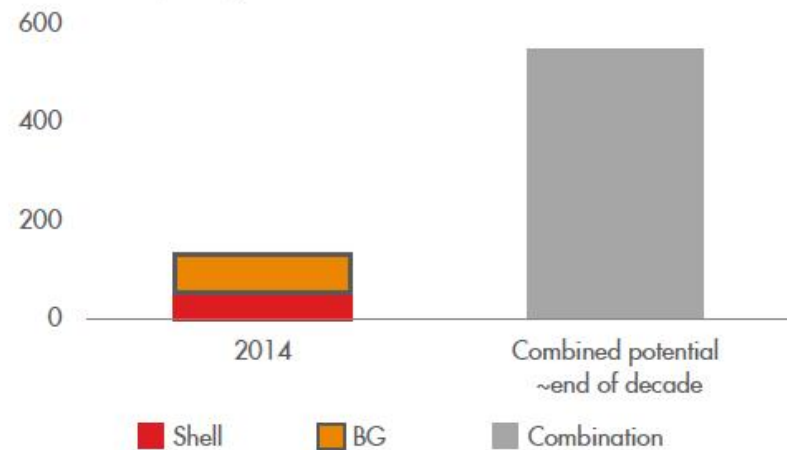
Royal Dutch Shell (ticker : RDSA)

SHELL + BG: DEEP WATER AND LNG



Deep water: Brazil

thousand boe per day



LNG

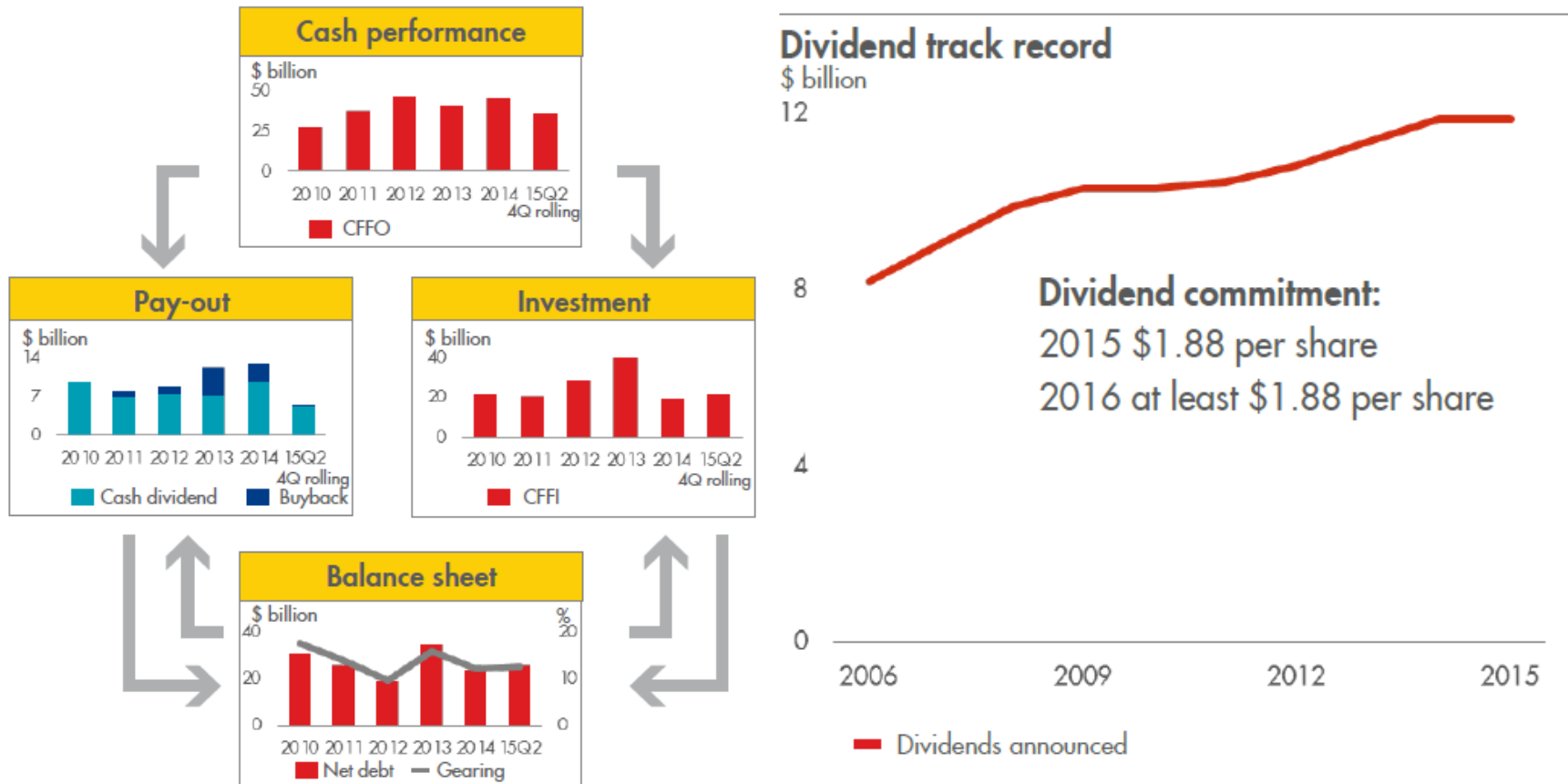


■ Shell and Petrobras: leading global deep-water companies

■ New LNG supply: Atlantic basin + Australia

- Overname van BG door Royal Dutch Shell bevestigt de groeiplannen in LNG.
- Oliereserves en belangrijkste productievelden komen op het Amerikaanse continent te liggen : Golf van Mexico en Brazilië (grote offshorevelden ontwikkeld i.s.m. Petrobras).

Royal Dutch Shell (ticker : RDSA)



- Herstel van de operationele cash-flow prioritaire doelstelling van Royal Dutch Shell.
- Capexdiscipline en het afstoten van niet-strategische activa moeten het dividendbeleid ondersteunen.

Royal Dutch Shell (ticker : RDSA)



- De koers van het Royal Dutch Shellaandeel bereikt stilaan oververkochte niveaus.
- Tijd is rijp voor een herstelrally.

Waarschuwing : De in dit document opgenomen informatie, interpretaties, schattingen en/of meningen zijn op betrouwbare bronnen gebaseerd. Nochtans kan Leleux Associated Brokers de accuraatheid of volledigheid van deze bronnen niet garanderen. De verspreiding van deze informatie is enkel indicatief en kan niet gelijkgesteld worden met een bod voor, noch verzoek tot verkoop van, koop van of inschrijving op enig financieel instrument in enige jurisdictie. De informatie opgenomen in dit document vormt geen beleggingsadvies, noch een hulp aan een beslissing met als doel het uitvoeren van transacties of het nemen van beleggingsbeslissingen. Leleux Associated Brokers s.a. biedt geen enkele garantie voor de actualiteit, de nauwkeurigheid, de juistheid, de inhoud of de opportuniteit van deze informatie waarvoor zij op geen enkele wijze verantwoordelijkheid draagt. Bovendien is deze informatie bedoeld voor algemene verspreiding en wordt geen rekening gehouden met de specifieke financiële kennis en ervaring van de lezer, noch met de financiële situatie, behoeftes of beleggingsdoelstellingen eigen aan elke belegger. In elk geval is het de lezer aangeraden andere informatiebronnen te raadplegen en contact op te nemen met zijn relatiebeheerder voor bijkomende informatie.

Avertissement : Les informations, interprétations, estimations et/ou opinions contenues dans ce document sont basées sur des sources fiables sélectionnées avec soin. Toutefois, Leleux Associated Brokers s.a. ne donne aucune garantie quant au caractère exact ou complet de ces sources. La diffusion de ces informations s'opère à titre purement indicatif et ne peut être assimilée, ni à une offre, ni à une sollicitation à la vente, à l'achat ou la souscription de tout instrument financier et ce, dans quelle que juridiction que ce soit. Les informations contenues dans le présent document ne constituent ni un conseil en investissement ni même une aide à la décision aux fins d'effectuer notamment une transaction ou de prendre une décision d'investissement. Leleux Associated Brokers s.a. n'offre aucune garantie quant à l'actualité, la précision, l'exactitude, l'exhaustivité ou l'opportunité de ces informations qui ne peuvent en aucun cas engager sa responsabilité. En outre, cette publication est destinée à une large distribution, et ne tient pas compte de la connaissance et de l'expérience financière particulière du lecteur, ni de sa situation financière, ses besoins et ses objectifs d'investissement. Dans tous les cas, il est recommandé au lecteur d'utiliser d'autres sources d'information et de prendre contact avec un chargé de clientèle pour tout renseignement complémentaire.