

juli 2019

Research sheet juli 2019 - Overzicht Outperform en Underperform analyse

Amsterdam Capital Management's kwantitatieve analyse kijkt naar een 90-tal fundamentele variabelen op basis waarvan wij de snelst verbeterende ondernemingen selecteren (Outperform). Middels waarderingsfilters selecteren wij dan binnen deze groep alleen die ondernemingen die ook voordelig geprijsd zijn.

Wij kopen zelf deze aandelen in ondernemingen (Outperform) en verstrekken dit overzicht ook aan derden die het vrij staat hier op eigen risico in te handelen. Het overzicht wordt maandelijks verstrekt (binnen een week na het begin van een nieuwe maand). Het verwerkt telkens de laatste toegevoegde kwartaalcijfers van de bedrijven zodra ze beschikbaar komen. Als universum gelden de industriële beursgenoteerde ondernemingen in Nederland (Index: AEX All-Share), indien er voldoende informatie van verstrekt is. Financials (banken en verzekeraars) zijn uitgesloten.

Ondernemingen kunnen op fundamentele basis een Outperform, Stable of Underperform zijn. Dit op basis van hoe ze scoren op de 90 bedrijfsvariabelen. Indien wij niet beschikken over volledige of tijdige bedrijfsinformatie of als er fouten bij financiële informatieverstrekking optreden zullen deze bedrijven niet worden geselecteerd.

Alle Outperform zijn snel verbeterende ondernemingen waarvan wij verwachten dat dit doorzet voor de komende 6 tot 9 maanden.

Alle Underperform zijn snel verslechterende ondernemingen waarvan wij verwachten dat dit doorzet voor de komende 6 tot 9 maanden.

Deze ondernemingen worden getoond in het overzicht hieronder.

Op basis van de waarderingsfilters worden ze hierna gerangschikt van voordelig (meeste Margin of Safety) naar duurder. In het overzicht zijn de donker gearceerde bedrijven door ons koopwaardig (voor Outperform) bevonden. Ons algemene advies voor Underperform bedrijven is ze niet te kopen.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



AMSTERDAM

CAPITAL MANAGEMENT

OUTPERFORM

TICKER	COMPANY NAME	BIC INDUSTRY GRP	EXP RET	MARKET CAP	LST QRT	LST ENTRY DT
ATC NA	ALTICE EUROPE NV	Media	54	4,285,536,700	1Q2019	09/05/2019
APAM NA	APERAM	Iron/Steel	19	2,027,971,762	1Q2019	08/05/2019
DPA NA	DPA GROUP NV	Commercial Services	19	67,634,202	2S2018	28/03/2019
KVW NA	VOLKERWESSELS	Engineering&Constr	15	1,475,200,000	2S2018	28/02/2019
RDSA NA	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	Oil&Gas	15	232,946,776,712	1Q2019	02/05/2019
BESI NA	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Semiconductors	13	1,927,232,957	1Q2019	26/04/2019
LIGHT NA	SIGNIFY NV	Electrical Compo&Equip	13	3,460,160,656	1Q2019	26/04/2019
RAND NA	RANDSTAD NV	Commercial Services	13	8,714,250,862	1Q2019	24/04/2019
HEIJM NA	HEIJMANS N.V.-CVA	Engineering&Constr	11	190,541,604	2S2018	21/02/2019
NEDAP NA	NED APPARATEN FABRIEK- NEDAP	Telecommunications	10	342,677,504	2S2018	14/02/2019
INTER NA	INTERTRUST NV	Diversified Finan Serv Miscellaneous	9	1,625,694,336	2S2018	07/02/2019
AALB NA	AALBERTS NV	Manufactur	8	3,876,938,376	2S2018	26/02/2019
ASM NA	ASM INTERNATIONAL NV	Semiconductors	8	3,318,168,402	1Q2019	24/04/2019

Analysedatum: 7/7/19

Amsterdam Capital Management B.V. Oudezijds Achterburgwal 152C 1012 DV Amsterdam KvK 60950439. Disclaimer: aan deze research informatie kunnen geen enkele rechten worden ontleend en indien ontvanger deze informatie gebruikt is het voor eigen rekening en risico. Deze informatie wordt in overleg verstrekt. Verspreiding van deze informatie is niet toegestaan, tenzij schriftelijk overeengekomen. Wij doen onze uiterste best om fouten of omissies te voorkomen, maar mochten die voorkomen dan zijn wij daar niet voor aansprakelijk. Wij raden aan om altijd een gespreide portefeuille te hebben waar deze research mogelijk een onderdeel van kan zijn. Index: AEX All-Share zie: <https://www.aex.nl/products/indices/NL0000249100-XAMS/market-information>

AMSTERDAM

CAPITAL MANAGEMENT

UNDERPERFORM

TICKER	COMPANY NAME	BIC INDUSTRY GRP	EXP	RET	MARKET CAP	LST QRT	LST ENTRY DT
BBED NA	BETER BED HOLDING NV	Retail	-	30	42,988,990	2S2018	01/03/2019
KDS NA	KIADIS PHARMA NV	Biotechnology	-	25	175,905,764	2S2018	30/04/2019
VVY NA	VIVORYON THERAPEUTICS AG	Biotechnology	-	17	67,042,499	2S2018	28/03/2019
GLPG NA	GALAPAGOS NV	Pharmaceuticals	-	0	6,671,971,392	2S2018	30/03/2019
TKWY NA	TAKEAWAY.COM NV	Food	-	0	5,183,036,851	2S2018	13/02/2019
PORF NA	PORCELEYNE FLES	Building Materials		3	17,201,938	2S2018	28/03/2019
ASML NA	ASML HOLDING NV	Semiconductors		4	79,053,466,554	1Q2019	17/04/2019

Analysedatum: 7/7/19