

5 favoriete aandelen van

Emmanuel

Caudron QUAESTOR VERMOGENSBEHEER

DE TERUGBLIK



Emmanuel Caudron is financieel analist van Quaestor Vermogensbeheer. Zijn vorige optreden dateert van 13 maart 2021. Het vijftal staat op een **gemiddeld verlies van 26,2 procent**, exclusief dividenden en omgerekend naar euro. Over dezelfde periode won de MSCI World Euro 8,8 procent.

SELECTIE 13 MAART 2021

Koersevolutie, in €

Mercell	-76,1%
Interpump	-4,4%
Alibaba	-54,1%
Chegg	-63,0%
Adesso	+66,3%

ROVI

EUR



ROVI

FARMA

Dit Spaanse farmabedrijf is actief in het onderzoek naar en de productie van heparines, een antistollingsmiddel om bloedklonters tegen te gaan. Zijn nieuwste product Becat wordt wereldwijd uitgerold. Daarnaast produceert en verpakt Rovi geneesmiddelen voor anderen, zoals het covidvaccin voor Moderna, en heeft het een veelbelovende technologie om bestaande medicatie op een alternatieve manier toe te dienen. Daardoor kan een dagelijkse dosis op maand- of kwartaalbasis ingebracht worden. De verkoop van een middel tegen schizofrenie begint in april. Rovi is voor 60 procent in handen van de familie Lopez-Belmonte.

INTERPUMP

EUR



INTERPUMP

HOGEDRUKPOMPEN

Interpump is de Italiaanse wereldleider in hogedrukpompen die onder meer terug te vinden zijn bij carwashes en de schoonmaak van schepen. Daarenboven is het bedrijf een belangrijke producent van hydraulische componenten en systemen om vloeistoffen te regelen. In dat laatste segment werd vorig jaar met White Drive de grootste overname uit de geschiedenis van het bedrijf afgerond. Het management wil de gezonde balans en de sterke kastromen gebruiken om overnames te doen. Bovendien kan Interpump de stijgende grondstoffenprijzen vlot doorrekenen aan de eindklant, waardoor de marges op peil blijven.

INDUTRADE

SEK



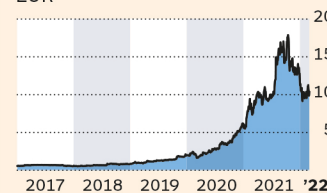
INDUTRADE

INDUSTRIËLE HOLDING

Deze Zweedse industriële holding bestaat uit meer dan 200 kleine en middelgrote ondernemingen en is actief in meer dan 30 landen. De onderliggende bedrijven hebben een sterke marktpositie in hun niche gemeen, wat resulteert in mooie marges en groeipotentieel. Het betreft veelal familiaal geleide bedrijven met opvolgingsproblemen. In 2021 deed Indutrade 17 overnames, wat goed was voor een extra omzet van 150 miljoen euro. De recentste overname was het in Liechtenstein gevestigde NTi Audio, een leverancier van test- en meetapparatuur voor akoestiek- en audiotoeepassingen.

QT GROUP

EUR



QT GROUP

SOFTWARE

Het Finse Qt Group, in een ver verleden een onderdeel van Nokia, verkoopt softwarepakketten aan producenten van apparaten die uitgerust zijn met een scherm. De software helpt hen om sneller gebruikersinterfaces te ontwikkelen en kan gebruikt worden voor elk type display. Naast licenties en abonnementen verdient Qt een vast bedrag per verkocht apparaat, zoals bijvoorbeeld 1 euro per verkochte auto of 0,10 euro per koffiemachine. Die zeer winstgevende distributie-inkomsten tekenen voor bijna 20 procent van de omzet en garanderen de komende jaren een versnelling van de winstgroei.

WALT DISNEY

USD



WALT DISNEY

ENTERTAINMENT

De Amerikaanse media- en entertainmentgroep profiteert volop van de heropening van de economie. Het wegvallen van de coronabeperkingen maakt dat de pretparken, de cruiseschepen en de cinemazalen wereldwijd weer naar hun volledige capaciteit evolueren. Daarnaast heeft de streamingdienst Disney+ al 130 miljoen betalende klanten, waarmee hij de enige noemenswaardige concurrent van het Amerikaanse Netflix is. Eind dit jaar wil Disney+ een goedkoper abonnement lanceren, waarbij advertenties getoond worden. Met die zet vergroot Disney het doelpubliek en de inkomstenbronnen.