

5 favoriete aandelen van Bart Baetens



©Tim Dirven

BNZL 0,00% ☆	SOF 0,00% ☆	COLR 0,00% ☆	BN 0,00% ☆	HSIC -0,79% ↓ ☆
-----------------	----------------	-----------------	---------------	--------------------

CHRISTOPHE DE RIJCKE

Vandaag om 07:00

De chif investment officer van Quaestor Wealth Care tippt onder meer Colruyt en Sofina.

Colruyt | Discountketen

De inflatieopstoot door de oorlog in Oekraïne en de daaropvolgende kostenstijging raakten de 'laagste prijs'-speler Colruyt COLR 0,00% midscheeps. Voor hij de CEO-fakkel doorgaf, zette Jef Colruyt de distributeur weer op het juiste spoor. De speelgoeddochter Dreamland werd geherstructureerd en grotendeels verkocht, terwijl in Frankrijk de distributietak werd versterkt met de overname van Degrenne. De verkoop van de windparken op zee leverde 60 procentdochter Virya 1,6 miljard euro op, waarvan een belangrijk deel zal terugvloeien naar Colruyt. Een strikte kostencontrole en de daling van de inflatie zullen bovendien een margeherstel toelaten.

Danone | Voeding

De Franse voedingsgroep Danone BN 0,00% is onder het toezicht van een volledig vernieuwd management bezig aan een transformatie in alle gelederen van het bedrijf. De focus ligt op het versterken van de belangrijkste merken, innovatie, margeverbetering en het afbouwen van schuld. In iedere divisie, zowel water, zuivel als speciale en medische voeding, is het de ambitie een topdrie-positie uit te bouwen. Investerings in groeipolen zoals plantaardige producten en een drastische verlaging van het aantal productvarianten (SKU's) moet leiden tot meer groei en betere marges, met finaal een hogere vergoeding voor de aandeelhouder.



Bart Baetens.

Henry Schein | Medische distributie

Henry Schein HSIC -0,79% is een Amerikaanse distributeur van tandheelkundige en medische producten. Vanuit zijn centrale magazijnen worden dagelijks 157.000 producten verstuurd, van diagnostica tot allerlei gespecialiseerde apparatuur. Meer dan 90 procent wordt de dag erna geleverd. Het bedrijf haalt driekwart van zijn omzet in de VS, waar 90 procent van

de tandartsen klant is. Schein slaagde erin de operationele marge geleidelijk aan op te trekken van 3 procent in 1995 tot ruim 7 procent in 2022. Na het overgangsjaar 2023 moet Henry Schein opnieuw kunnen aanknopen met een jaarlijkse winstgroei van 10 procent.

Bunzl | Verpakkingen

Bunzl BNZL 0,00% is een Britse totaalleverancier van verpakkingen, eenmalige gebruiksgoederen en hygiëneproducten. Het bedrijf realiseert 60 procent van de omzet in de VS, 20 procent in Europa, 11 procent in het VK en 9 procent in de rest van de wereld. In de eerste jaarhelft deed Bunzl al twaalf overnames, die het dankzij de sterke balans makkelijk kon financieren. Daarnaast focust het bedrijf op digitalisering en een hoger aandeel van de eigen merken, en optimaliseert het permanent zijn distributieproces. Over de voorbije 15 jaar behaalde Bunzl een gemiddelde jaarlijkse winstgroei van 10 procent. Bovendien zit het dividend al 30 jaar in stijgende lijn.

Sofina | Holding

De investeringsportefeuille van de Belgische holding Sofina SOF -0,25% bestaat voor 53 procent uit directe investeringen in bedrijven. De overblijvende 47 procent zijn indirecte investeringen via private-equityfondsen, waarbij de focus ligt op durfkapitaal in de VS en Azië. Door de nadruk te leggen op enkele mindere, ondertussen afgeboekte, investeringen zoals Byju's en THG gaat de markt voorbij aan de vele groeibedrijven in de portefeuille, zoals Vinted of Biobest, en het potentieel op de lange termijn van de start- en scale-ups in portefeuille. De huidige discount van 25 procent tegenover de boekwaarde biedt ruimte voor herstel.