

5 favoriete aandelen van Bart Baetens

Quaestor Vermogensbeheer



'The Last Jedi', een productie van The Walt Disney Company. © COLLECTION CHRISTOPHEL

DE TERUGBLIK

Bart Baetens is sinds begin 2016 hoofdstrateeg bij Quaestor Vermogensbeheer uit Roeselare. Eerder werkte hij tien jaar bij Petercam als hoofd internationale aandelen. Zijn vorige optreden dateert van 30 september 2017. De

vijf aandelen die Baetens toen selecteerde, staan op een **gemiddelde winst van 4,5 procent** exclusief dividenden en omgerekend naar euro. Over dezelfde periode verloor de Euro Stoxx50-index 4,9 procent.

SELECTIE 30 SEPT. 2017

Koersevolutie in euro	
Michael Kors	+52,4%
Balta	-61,3%
AholdDelhaize	+22,8%
Dometic	+11,2%
X-Fab	-2,7%

THE WALT DISNEY COMPANY MEDIA

The Walt Disney Company produceerde dit jaar drie van de vier rendabelste bioscoopfilms en ook de pretparken draaien op volle toeren. De grootste afdeling, medianetwerken, presteert onder de verwachtingen doordat veel Amerikanen hun

kabelabonnement schrappen ten voordele van directe aanbieders als Netflix. Volgend jaar lanceert Disney als antwoord daarop een eigen streamingdienst. Daarvoor nam het onlangs de filmstudio's van 21st Century Fox ('Avatar', 'The Simpsons') over. Dat moet de omzetzijden van de klassieke televisiekanaalen ruimschoots compenseren.

THE WALT DISNEY COMPANY



AUMANN SPOELEN

Het Duitse Aumann maakt machines voor het wikkelen van spoelen die in elektrische motoren worden gebruikt. Het werd begin 2017 succesvol naar de beurs gebracht met de steun van de moederholding MBB. Aangezien de auto-industrie

massaal overschakelt naar de productie van elektrische voertuigen verwachten we de komende jaren een grote omzetsijting. In de eerste helft van dit jaar werd een omzetgroei van 36 procent gerealiseerd. Het bedrijf heeft daarenboven 100 miljoen euro reserves op de balans staan waarmee de interne en externe groei kan worden versterkt.

AUMANN



TENCENT TECHNOLOGIEHOLDING

Tencent is een in 2004 opgerichte Chinese technologieholding die razendsnel is uitgegroeid tot een van de waardevolste bedrijven in Azië. Het beschikt naast een sociaal netwerk met meer dan 1 miljard gebruikers ook over de grootste online ga-

mingdivisie ter wereld en het razend populaire platform WeChat Pay. Dankzij dat mobiele betaalsysteem sloegen miljoenen Chinezen de overstap van cash naar een bankkaart over. De holding wil blijven investeren in nieuwe technologie, ook buiten China en heeft daarvoor belangen in beursgenoteerde bedrijven als Tesla en Ubisoft.

TENCENT



BALTA TAPIJEN

Balta kijkt terug op een uiterst moeilijk jaar. Het bedrijf kwam met meerdere winstwaarschuwingen door productieproblemen, een dalende vraag naar tapijt in het VK en de negatieve impact van wisselkoersen. Toen er in het meest recente

kwartaal geen verbetering kon worden voorgelegd, werd de CEO opzijgezet. Door een verdere optimalisatie van het productieproces en licht lagere instrestlasten moet het bedrijf wel stilaan de marges kunnen verhogen. In dit scenario lijkt Balta een interessante prooi voor een overnemer die de schuld (veel) goedkoper kan herfinancieren.

BALTA



NN GROUP VERZEKERAAR

NN werd na de overname van Delta Lloyd in 2017 de grootste levensverzekeraar van Nederland. De integratie verloopt voorspoedig en de verwachte synergievoordelen tegen 2020 werden verhoogd van 150 miljoen tot 400 miljoen euro. Dit jaar

werden ook de Tsjechische en Slovaakse divisies van Aegon overgenomen voor 155 miljoen euro. De kapitaalratio van 226 procent is zeer sterk en dankzij de vlotte integratie van Delta Lloyd is er op korte termijn ruimte voor nieuwe overnames of een verhoging van het dividend, eventueel in combinatie met een aandelenterugkoopprogramma.

NN GROUP

