



Geert Vastiau: 'Via de Zweedse holding Kinnevik kan je in de schoenenwebsite Zalando beleggen.'

## **UMICORE**

### Metalen

Umicore haalt 60 procent van zijn bedrijfswinst uit de recyclagepoot. Het is de wereldleider in de recyclage van edelmetalen en batterijen. De divisie is gevoelig voor de prijsevolutie van edelmetalen, omdat de klanten bij lage prijzen minder te recycleren materiaal aanvoeren. Umicore zet ook in op materialen voor herlaadbare batterijen, maar die afdeling is nog klein (7% van de bedrijfswinst). Wij voorspellen een mooie toekomst voor Umicore naarmate duurzaamheid en milieu meer aandacht krijgen. De groep zou dankzij haar technologische voorsprong daarvan moeten profiteren.

## **Amadeus**

### IT-dienstverlener

Indien u online of via een reisbureau een vliegticket boekt, is de kans bijzonder groot dat u gebruikmaakt van de technologie van Amadeus. Deze IT-dienstverlener verkoopt de globale reissector oplossingen om processen als reserveringen, boekingen, ticketing en voorraadbeheer vlot af te wikkelen.

Amadeus heeft een dominante positie bij vliegtuigmaatschappijen (behalve in de VS) en elk kwartaal komen er nieuwe klanten bij. De integratie van luchthavens, treinoperatoren en hotels in het systeem vormt het grootste potentieel naast de uitbreiding in de VS.

## **EBay**

### Onlineveilingen

EBay maakt een defensieve benadering van de e-commercesector mogelijk. De resultaten over het tweede kwartaal waren goed. Het aantal gebruikers van de site steeg 14,2 procent op jaarbasis, die van het betaalsysteem PayPal met 17 procent.

Het bedrijf schoof voor het derde kwartaal conservatieve verwachtingen naar voren wegens het economische klimaat in Europa. Aangezien de internetbetaalsector hoge volumes vergt om break-even te draaien, is het voor concurrenten moeilijk een plaats op die markt te veroveren. Verdere innovatie moet de groei kunnen bestendigen.

## **Kinnevik**

### Holding

De Zweedse holding heeft haar belangen geconcentreerd in twee sectoren: telecom (34%) en e-commerce (51%). Vooral die laatste afdeling kan spectaculaire groeicijfers voorleggen. De omzet van 'online' lag in het tweede kwartaal 86 procent hoger dan een jaar geleden. Kinnevik heeft webshops in Brazilië, Mexico, Rusland, India, Australië, Indonesië en Nigeria. Bij ons is Kinnevik vooral actief via Zalando, waarvan het 38 procent bezit. Analisten verwachten dat de onlinekledingmarkt groeit van de huidige 55 miljard dollar (39 miljard euro) omzet naar 425 miljard dollar in 2030.

## **Thrombogenics**

### Biotechnologie

Na de goedkeuring van Jetrea (tegen oogverkleving) is de commercialisering nu de prioriteit. In de VS doet Thrombogenics dat op eigen kracht, terwijl voor de rest van de wereld wordt samengewerkt met de best denkbare partner: Alcon (Novartis). Er zijn jaarlijks ongeveer 600.000 te behandelen patiënten.

Cruciaal voor een geslaagde commercialisering is de terugbetaling van de behandeling. Daarvoor zijn al akkoorden in grote markten zoals de VS, het VK, Duitsland en Canada gesloten. Een belangrijk argument is dat het alternatief, een operatieve behandeling, veel duurder is.