

Mister arket Magazine

De 3 favoriete aandelen van
Mister Market Magazine
10 oktober 2015

Mister arket Magazine

De tips van vorig jaar

- Sofina +20,1%*
- Solvay -13,5%*
- Euronav +58,9%*

*Op basis van koers 7/10 rond 11u,
rekening houdend met nettodividend.

Mister Market Magazine

30 september 2015

	koers	koerswinst sinds aankoop	datum aankoop	gewicht	Verkooplimieten		*** Gids
					bodem	top	
Euronav	12,50	45%	nov-14	7,8%	5,8	15,4	**
Recticel	4,95	-3%	jan-14	7,3%	3,0	6,5	***
Zenitel	1,04	24%	dec-14	7,1%	0,5	1,4	**
Bekaert	23,53	3%	sep-15	7,1%	13,7	32,1	**
Co.des Alpes	17,63	9%	feb-15	6,7%	9,7	25,2	**
Gimv	40,79	11%	sep-14	6,3%	23,5	62,8	**
Sipef	42,74	-7%	jun-15	6,1%	27,7	67,3	***
Co.Br.Ha.	2990	127%	jan-10	6,1%	1766	4606	*
Sofina	99,53	13%	maa-14	5,8%	62,3	166,2	**
Ageas*	36,71	93%	sep-12	5,8%	23,0	61,4	**
Zetes*	33,52	108%	mei-13	5,7%	21,2	56,4	**
Exmar	8,29	-11%	jan-15	5,1%	5,9	15,7	**
Umicore	34,45	-1%	aug-13	4,7%	26,5	69,4	***
Engie	14,44	-2%	feb-13	4,4%	11,8	29,6	**
Solvay	91,22	-16%	nov-14	4,3%	75,7	201,8	***
Cash				9,8%			

Winst 2015 sinds Nieuwjaar 12,7% Transacties afgelopen quinzaine

www.mistermarket.be

Mister arket Magazine

De rode draad door mijn top3

- Afgestraft door Mister Market
- Uitstekend management
- Oude Belgische industriële trotsen
- Kopen om jaren bij te houden
- Drie leiders in beloftevolle sectoren

Mister arket Magazine

1) Solvay

- Overdreven diep gezakt: -30% tegenover 6 maanden geleden
- wegens 'lelijke termen': grondstoffen, emerging markets, olieprijs, Brazilië, schaliegas
- En vooral: de overname van Cytex + de nakende kapitaalverhoging
 - dure overname: 4x boekwaarde, 15x EBITDA,...
 - 1,5 miljard euro kapitaalverhoging => ongunstige timing
- Koopgelegenheid:
 - uitstekend management
 - Veelbelovende sectoren en producten
 - Gunstige waardering
 - Buffett?...

Mister arket Magazine

2) Umicore

- Niet Buffett, maar Frère
- Koers blijft achter
- Wil operationele winst tegen 2020 verdubbelen
- Drie beloftevolle niches
 - Katalysatoren
 - Herlaadbare batterijen
 - Recyclage
- Niet goedkoop, indien het bedrijf ter plaatse trappelt...

Mister arket Magazine

3) Recticel

- Hoger risico dan Solvay en Umicore
- Grote kuis van Olivier Chapelle
- Kapitaalverhoging 76 mio → schuldgraad < 50%
- Drie beloftevolle afdelingen
 - Isolatie
 - Lattenbodems & matrassen (Geltex!)
 - Soepelschuimen
- Autobekleding wordt eerlang verkocht
- Lage waardering, na de vele valse lentes...