

5 FAVORIETE AANDELEN VAN

BART GOEMAERE
UITGEVER
BEURSTIPS



© IT

1 **Resilux** Vechten om petspuitfles

Bij de petpreformafdeling verwachten we opnieuw uitstekende cijfers, met 16 procent meer bedrijfskasstroom. De kers op de taart moet komen van de dochter Airolux, die alle rechten bezit op de Airopack. Dat is een revolutionaire, gepatenteerde en milieuvriendelijke (geen airosofgassen) spuitfles. De winst moet nog komen, want nog maar pas is een tweede productielijn voor Airopacks opgestart. Bovendien is er een dispuut tussen Resilux en partner Airopack Technology Group (ATG). Dat veroorzaakte een knauw in de beurskoers van Resilux, maar we denken dat beleggers de kansen van Resilux verkeerd inschatten en dat partner ATG bluffpoker speelt. ATG wil Resilux samen met de Amerikaanse private equitygroep Apollo uitkopen. Maar volgens ons kan wel eens het omgekeerde gebeuren, waarbij Resilux ATG buiten schopt.

2 **Socfinasia** Palmolie in varkenscyclus

Socfinasia baat palmolie- en rubberplantages uit in Indonesië (38.500 hectare palmbomen en 9.500 hectare rubberbomen) en sinds kort ook in Cambodja. De prijzen voor palmolie en rubber zijn laag en dat weegt op de winstgevendheid. Maar er is licht aan het einde van de tunnel dankzij de 'varkenscyclus', waarbij men in hoogconjunctuur te veel investeert en te weinig in laagconjunctuur. Ondertussen werkt het El nino-effect in het voordeel van beide landbouwgewassen. Bij de prijszetting van palmolie merk je die ommekeer in de prijsevolutie (+31 procent sedert het dieptepunt).

3 **Accentis** Speculatief vastgoedaandeel

Accentis is de kleine beursgenoteerde vastgoeddochter van de holding Iep Invest (het vroegere Punch International) die enkele jaren geleden in de problemen kwam. Met de instap van investeerder Gerard Cok werd een ommekeer ingezet. Het aandeel noteert met een discount van 16 procent ten opzichte van het eigen vermogen. Dat was misschien terecht, maar volgens ons nu niet meer. Iep Invest, waar Gerard Cok hoofdaandeelhouder is, kan zo regelmatig goedkoop Accentis-aandelen bijkopen. Wij vermoeden dat Iep later met een stevig bod van 5 eurocent per aandeel zal moeten komen om beleggers overstag te doen gaan. Vastgoedbeleggers hebben ook Accentis-aandelen ingekocht.

4 **Nyrstar** Zink kan ook stijgen

Nu de kapitaalverhoging is afgerond en de mijnen in het uitstalraam staan, ziet Nyrstar er helemaal anders uit. Het bedrijf zal alleen nog de winstgevende zinksmelters overhouden. Het nieuwe management mikt de komende jaren op een positieve vrije cashgeneratie en een versteviging van de balans. Bovendien zit de zinkprijs sinds kort weer in de lift. Voor beleggers was het allemaal wat te veel en van die emotionele pandoering kan u profiteren door goedkoop in te stappen. U kunt zo profiteren van drie trends: stijgende zinkprijzen, een herwaardering dankzij de betere balans en een herwaardering omdat bedrijfskasstromen minder zullen fluctueren. De beurskoers kan zelfs verdubbelen of verdrievoudigen.

5 **Enwave** Droogtechniek

Het Canadese Enwave Corp ontwikkelde een revolutionaire industriële droogtechniek. Door voeding vacuüm met microgolven te drogen, gaat het droogproces sneller en goedkoper dan via vacuüm vriesdrogen. Het interessante aan Enwave is dat ze hun droogmachines via een royalty-businessmodel verkopen. Enwave vraagt 3 à 5 procent op de verkoop van de gedroogde producten. De ontwikkeling van de technologie verliep niet van een leien dakje en met grote vertraging. Daardoor is het aandeel gezakt. Maar nu begint Enwave aan de commerciële fase, waarbij enkele grote spelers (zoals Bonduelle, vleesverwerker Hormel Foods en nog anderen) de technologie beginnen te omarmen.