



de **5** favoriete aandelen van **PATRICK MILLECAMA**

Patrick Millecama, verantwoordelijk voor het vermogensbeheer bij Value Square, selecteerde voor Netto 5 beloftevolle aandelen voor de komende maanden.

**CV PATRICK MILLECAMA**

- Medeoprichter van Value Square (in 2007) en venoot
- Verantwoordelijk voor het vermogensbeheer
- Voorheen financieel analist en fondsbeheerder bij Bank Corluy

**PETROBRAS | AMBITIEUS PROGRAMMA**

Petrobras is het snelst groeiende oliebedrijf ter wereld. Het ontdekte grote olievelden voor de kust van Brazilië. Veel majors, zoals ExxonMobil en Total, hebben hun interesse al laten blijken om die olievelden voor de kust van Brazilië samen te ontwikkelen. Ook China wil via zijn staatsmaatschappijen het ambitieuze ontginningsprogramma van Petrobras mee financieren. Het aandeel is sterk gecorreleerd met de evolutie van de olieprijs. Op lange termijn zal Petrobras met zijn stijgende productie en grote reserves waarschijnlijk profiteren van een hogere olieprijs.

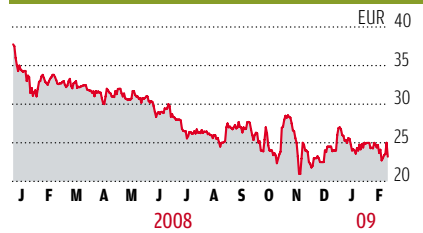
► Petrobras (São Paulo)



**VAN DE VELDE | IJZERSTERKE BALANS**

Lingeriefabrikant Van de Velde boekte vorig jaar een vrij stabiele omzet, waarbij november en december wat tegenvielen. Maar de 'Valentijn'-aankopen waren veeleer goed verlopen. Het management blijft de kaart trekken van 'trading up'. Het Lingerie Styling-concept zal nog meer ondersteund worden. Ook de verdere integratie van het Spaanse Andres Sarda moet op termijn tot groei leiden. Door de economische crisis blijft de groep de kosten wel in de gaten houden. Van de Velde zal de site in Hongarije sluiten en de productie grotendeels naar het goedkopere Tunesië verplaatsen. Voor 2009 mikt de CEO op een stabiele omzet en een toename van de recurrente bedrijfskasstroom. Het aandeel heeft een ijzersterke balans (geen bankschulden).

► Van de Velde (Brussel)



**GIMV | CONTRACYCLISCH INVESTEREN**

Via Gimv koop je een gespreide portefeuille van een honderdtal ondernemingen. Die zijn met schulden gefinancierd, zoals bij de meeste private-equityspelers. Maar Gimv kan bijspringen met extra financiering voor bedrijven die liquide middelen nodig hebben. In dat kader is Gimv beter gewapend met zijn 19 euro cash per aandeel dan veel van zijn concurrenten. Die cash kan nu contracyclisch geïnvesteerd worden aan vermoedelijk attractieve voorwaarden. Het dividendrendement van circa 8 procent bruto is in de huidige moeilijke beursomstandigheden mooi meegenomen. De nieuwe CEO Koen Dejonckheere liet een positieve indruk op ons na.

► Gimv (Brussel)



**MP EVANS | HEEL RENDABEL**

Via MP Evans kan men palmolieplantages kopen in Indonesië en veeteeltactiviteiten in Australië. De familiaal gecontroleerde vennootschap noteert op de beurs van Londen en is verwant met met de Belgische plantagegroep Sipef door een gemeenschappelijke plantage (Agro Muko). Palmolie is de plantaardige olie met het hoogste rendement per oppervlakte. Palmolie wordt gebruikt voor diverse toepassingen: keukenolie, margarine, bakvet... De prijzen bereikten vorig jaar onbekende hoogten. Vandaag is de prijs teruggevallen tot rond 550 Amerikaanse dollar per ton. De meeste palmolieplantages zijn nog heel rendabel. MP Evans heeft een erg stevige balans.

► MP Evans (Londen)



**NOKIA | VOORDEEL MET EMERGING MARKETS**

Nokia is de grootste gsm-fabrikant ter wereld met een marktaandeel van 37 procent. Door de crisis staat de gsm-verkoop onder druk. De CEO is voorzichtig voor 2009 en denkt dat de verkoop met 10 procent zal dalen. Nokia zal de crisis beter kunnen doorstaan dan zijn concurrenten, die bijna allemaal verlieslatend zijn. Het heeft een nettocashpositie en belangrijke marktaandelen in de 'emerging markets'. Liefst 72 procent van het aantal verkochte Nokia-gsm's wordt verkocht in Azië, Latijns-Amerika of in Afrika. Het brutodividendrendement bedraagt nu circa 5 procent.

► Nokia (Helsinki)



mediafir Bron: Thomson Financial Datastream

Deze rubriek bevat geen concrete aanbevelingen. U bekijkt best eerst met uw financieel adviseur of een eventuele aankoop bij uw risicoprofiel past.