

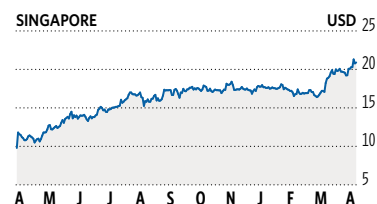


## De 5 favoriete aandelen van Patrick Millecam

- Lid van raad van bestuur van Value Square Asset Management
- Fondsbeheerder Value Square Fund Equity World

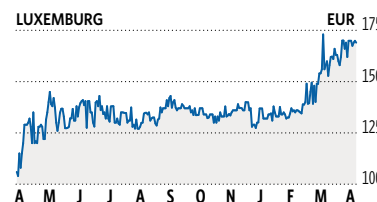
### JARDINE STRATEGIC • PROFITEREN VAN KOOPKRACHT

De groep Jardine werd in China opgericht in 1832 door William Jardine en James Matheson. Jardine Strategic is via Hong Kong Land actief in vastgoed in China, Hong Kong, Macau en Singapore. Via Dairy Farm, een distributeur met meer dan 5.000 winkels (Giant-supermarkten, Ikea's, 7-Eleven), profiteert men van de toename van de koopkracht in Azië. De groep is actief in de hotelsector via Mandarin Oriental. Jardine Strategic controleert indirect het grootste conglomeraat van Indonesië (Astra-groep), actief in autodistributie en de palmolie-sector. De holding noteert met een korting van meer dan 40 procent. Jardine noteert op de beurs van Singapore.



### INTERCULTURES • FORSE MEERWAARDE

Intercultures is een onderdeel van de Luxemburgse Socfinal-groep en heeft als belangrijkste activiteiten het beheer van palmolie- en rubberplantages in Afrika (Ivoorkust, Liberia, Kameroen, Nigeria, Congo). Intercultures heeft een beplante oppervlakte van circa 50.000 hectare. De prijs van rubber en palmolie zijn de laatste maanden sterk gestegen. Vooral de rubberprijs bereikte een nieuwe record. De aantrekkelijke vraag vanuit Azië, gedreven door de sterke groei van de autoverkoop, stuwt de prijzen hoger. Intercultures verkocht zopas zijn belang in de Keniaanse koffieplantage Socfinal en zal daarop een forse meerwaarde boeken. Het aandeel noteert amper iets boven de boekwaarde. Het dividendrendement bedraagt 4,5 procent.



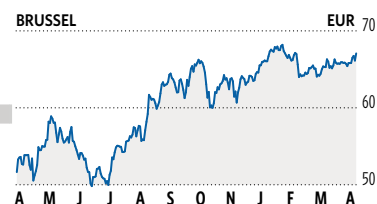
### AKER ASA • STERKE BALANS

Aker Asa is een gediversifieerde Noorse holding. De holding wordt voor 67 procent gecontroleerd door Kjell Inge Rokke. De belangrijkste bedrijven in de holding zijn Aker Solutions, Det Norske en Aker Drilling. Aker Solutions is gespecialiseerd in het aanbieden van diensten voor de olienijverheid. Det Norske zoekt olie in de Noordzee. Aker Drilling heeft twee van de meest geavanceerde boortplatformen ter wereld. Aker heeft nog een rist kleinere participaties. De balans van Aker Asa is sterk met een cashpositie van meer dan 100 Noorse kroon per aandeel. De NAV bedraagt 281 Noorse kroon, waardoor het aandeel met een discount noteert van 40 procent. Aker Asa is te koop op de beurs van Oslo.



### GBL • INSPELEN OP MOGELIJK HERSTEL

Groep Brussel Lambert is de meest liquide beursgenoteerde holding uit het imperium van Albert Frère. Het aandeel noteert met een korting van 27 procent tegenover de intrinsieke waarde. Via GBL betaalt u minder dan 10 keer de winst voor 5 Europese bluechipsaandelen. De grote Europese aandelen (Eurostoxx 50 Index) hebben nog niet echt geprofiteerd van het algemene beursherstel in 2010. Via GBL kan u inspelen op een mogelijk herstel. In december 2009 begon de holding opnieuw met de inkoop van eigen aandelen, een bewijs dat Baron Albert Frère zijn eigen aandeel goedkoop vindt.



### SOLVAY • INTERESSANTE KORTING

Solvay is een chemieconcern na de verkoop van zijn farmadivisie aan het Amerikaanse Abbott met een meerwaarde van 1,7 miljard euro. Solvay beschikt nu over een zeer riant kaspositie van 4,5 miljard euro. Het is onduidelijk wat Solvay met de cash zal aanvangen. Maar dat lijkt in de beurskoers verrekend. CEO Jourquin zegt dat het dividendbeleid gehandhaafd blijft de volgende jaren. Solvay zal geen gekke prijs betalen voor een eventuele overname. Het aandeel lijkt weinig neerwaarts risico te hebben, omdat Solvay ook een inkoopprogramma heeft lopen voor 5,1 miljoen eigen aandelen. Via Solvac koopt u Solvay met een interessante korting.

