

5 favoriete aandelen van Willem de Vlucht en Charles Estourgie

EVALUATION CAPITAL MANAGEMENT

DE TERUGBLIK



Willem de Vlucht (*links*) en Charles Estourgie (*rechts*) van Evaluation Capital Management zijn gespecialiseerd in kleinere aandelen uit de Benelux en Duitsland. Het vorige optreden dateert van 7 maart 2020. Het vijftal staat op een **gemiddelde winst van 71,3 procent**, exclusief dividenden. Over dezelfde periode won de Stoxx600-index 12,7 procent.

SELECTIE 7 MAART 2020

Koersevolutie in euro

D'Ieteren	+28,3%
TeamViewer	+39,6%
BESI	+84,7%
Cancom	+27,8%
Alfen	+176,0%

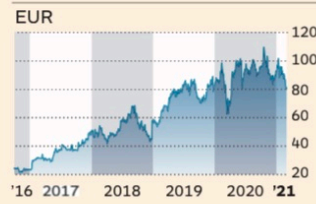
D'IETEREN



D'IETEREN HOLDING

Belron (Carglass) is veruit de belangrijkste activiteit van D'Ieteren. Daarnaast is de onderneming actief als importeur en verdeler van Volkswagen in België. Belron vertoont een sterke groei, mee dankzij de toename van de vervanging van ADAS-autoruiten (ruiten met camera's en sensoren). Die leveren hogere marges op dankzij de complexiteit en de hogere verkoopprijs. De vooruitzichten voor de komende jaren zijn gunstig omdat ADAS-ruiten verplicht worden bij nieuwe auto's. Daarnaast beschikt D'Ieteren over een aanzienlijke kaspositie.

JUSTEATTAKEAWAY.COM



JUSTEATTAKEAWAY.COM PLATFORM

Just Eat Takeaway.com is een van de grootste onlinemarktplaatsen voor de bestelling en de bezorging van eten. De onderneming maakte al voor de uitbraak van Covid-19 een sterke ontwikkeling door. Door de pandemie is een deel van de bezorging van maaltijden aan bedrijven tijdelijk stilgevallen. De aanhoudende groei van de thuisbezorging heeft dat ruimschoots gecompenseerd. Just Eat Takeaway heeft de afgelopen jaren zijn positie in Israël, Duitsland, het VK en de VS geconsolideerd. De integraties verlopen volgens plan en de investeringsprogramma's resulteren in stijgende marktaandeelen.

FAGRON



FAGRON FARMA

Fagron is wereldwijd actief in farmaceutische bereidingen en rekent ziekenhuizen en apotheken tot zijn klanten. Onder leiding van de huidige CEO heeft Fagron de afgelopen jaren fors geïnvesteerd in de verkoop van eigen merkconcepten, de uitbreiding van de producten en een fabriek voor steriele bereidingen voor ziekenhuizen in de VS. Dat moet de groei doen versnellen en de winstmarges doen oplopen. Het bedrijf biedt een voorspelbare winstgroei en kent een hoge cashgeneratie. Dat biedt ruimte voor extra groei door strategische overnames.

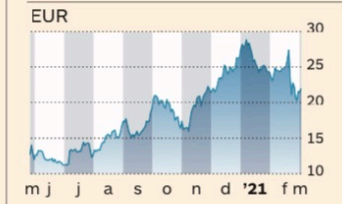
SLIGRO



SLIGRO FOODSERVICE

Sligro Food Group belevt in Nederland en België klanten vanuit haar bezorgcentra en heeft daarnaast zelfbedieningsgroothandels. Als leverancier aan de horeca en de cateringbedrijven kent Sligro lastige tijden. Maar de omzetgroei in de zelfbedieningsvestigingen biedt compensatie. Sligro weet het totale omzetverlies redelijk te beperken en de kosten zijn goed onder controle. Inmiddels zijn de van Heineken overgenomen distributielocaties geïntegreerd. Zodra de horeca weer open mag en de samenleving normaliseert, kan Sligro profiteren van een sterk omzetherstel bij een gezonde kostenbasis.

EXASOL



EXASOL DATA-ANALYSE

Exasol neemt wereldwijd een technologisch leidende rol in op het gebied van data-analyse. Databronnen worden steeds groter en er is een groeiende behoefte om meer, beter en sneller te kunnen modelleren en voorspellen. De markt van data-analyse staat aan het begin van een sterke groei. De onderneming heeft 200 klanten, waaronder Adidas en Zalando, en heeft onlangs geld opgehaald om haar groei te financieren. Exasol genereert hoge brutomarges. Met de verwachte toename van het aantal klanten en dataconsumptie ligt een mooie toekomst in het verschiet.