

5 Favoriete aandelen

VAN LAURENCE DE MUNTER

Portfolio Manager Stevens & De Munter — De Tijd, maart 2021



01

ACCELL GROUP

De grootste Europese fietsenproducent met merken zoals Raleigh, Haibike en Winora had een goed jaar in 2020. Dit kwam dankzij de spectaculaire vraag naar fietsen tijdens de lockdown en de gunstige fiscale voordelen bij de aanschaffing van een fiets. Bovendien zal de Europese Green Deal, met investeringen in gezondere manieren van privé en publiek transport, een extra duw in de rug geven. Zo schat men dat de vraag naar fietsen jaarlijks met 7 à 8% zal groeien. Ook heeft Accell zijn balans hersteld en behaalde het een record hoge free cash flow. De combinatie van sterke groeivoorzichten en aantrekkelijke waardering doen Accell stralen.



Foto: accell-group.com

02

GSK (GLAXOSMITHKLINE)

Met Emma Walmsley als CEO, is GSK sterk in farma, vaccins en consumptiegoederen zoals Sensodyne. 2020 was een uitdagend jaar door de lagere vraag in bijvoorbeeld hun vaccin Shingrix. Toch had GSK, dat bovendien top scores haalt op het vlak van ESG, een sterke groei in oncologie en vitamines. Tegen 2022 wil de groep zich splitsen in twee: Biopharma en Consumer Health, wat meer waarde kan opleveren voor aandeelhouders. Een lage waardering, een hoog dividendrendement van 6%, een waaier van nieuwe producten in de pipeline en een terugkeer naar een 'normale' wereld, maken GSK interessant.



Emma Walmsley, CEO - Foto: gsk.com

03

NOKIA

Eens de marktleider in GSM's maar na de tegenvallende overstap naar smartphones en moeilijke overname van Alcatel-Lucent waren Nokia's glorie jaren (voorlopig) achter de rug. Vandaag is het bezig aan een comeback mede dankzij zijn nieuwe CEO. Nokia is nummer 2 op 4G en 5G met een marktaandeel van 27% (uitgezonderd China) en investeert sterk in O&O om marktleider te worden. Ook zijn grote spelers

zoals Apple en Samsung klant bij Nokia's patentendivisie. Met een sterke cashpositie, gebrek aan vertrouwen in concurrent Huawei en nieuwe opportuniteiten zoals NAAS (Network as a Service) zien we sterke groeikansen.



Foto: nokia.com

04

SPOTIFY

De productaanbieding van Spotify Technology is eenvoudig: ofwel betaal je Premium en kan je 70 miljoen titels en podcasts beluisteren ofwel neem je de gratis versie waar er advertenties bijkomen. Onder leiding van de Zweedse oprichter Daniel Ek, heeft Spotify als doel om de wereldgrootste audiostreamer te worden. In 2020, was de launch in Rusland een succes en in de eerste helft van 2021 gaat Zuid-Korea live. Onlangs kondigde Spotify aan dat het aantal maandelijkse gebruikers met 30% op jaarbasis groeide tot ongeveer 345 miljoen. Voorlopig prioriteert Spotify marktaandeel boven winst – met een sterk marktaandeel kan het zijn prijzen gemakkelijker in de toekomst verhogen.



05

VEOLIA

Veolia is de marktleider op het gebied van afvalverwerking tot watervoorziening voor industriële klanten en gemeenten. De nood aan recyclage en de vraag naar zuiver water zijn belangrijke lange-termijntrends waar we op inzetten. Antoine Frerot, CEO van Veolia, heeft grote ambities en aarzelt niet om op Machiavellistische wijze concurrenten op te sloppen zoals Suez. De heropening van de economie en de transitie naar een meer circulaire economie - zoals toegelicht in het interview met Wilmet Group - geeft Veolia wind in de zeilen. Veolia is één van de weinige duurzame aandelen dat (nog) niet aan een hoge waardering handelt. •



Foto: veolia.com

LUXEMBURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxembourg
Tel (+352) 453929-1
Fax (+352) 26440143

BELGIË
Franklin Rooseveltlaan 142
B-1050 Brussel
Tel (+32) 2 230 32 27
Fax (+32) 2 646 69 31

BTW LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm.lu

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2021 Stevens & De Munter.
Alle rechten voorbehouden.

Disclaimer. Dit magazine is een publicatie van Stevens & De Munter, gereguleerd door het CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in het Groothertogdom Luxemburg. Deze uitgave mag niet worden gezien als een beleggingsvoorstel. Dit is een informatief document dat de vennootschap in geen geval bindt. De vennootschap Stevens & De Munter garandeert niet dat de financiële instrumenten die in dit document gebruikt worden geschikt zijn voor u. Alle financiële transacties die u verricht, rekening houdend met de financiële informatie in deze brochure, worden uitgevoerd met uw volle verantwoordelijkheid. Beleggen in bepaalde financiële instrumenten (zoals aandelen) kan een aantal grote risico's met zich meebrengen. Vóór de uitvoering van alle transacties moet de belegger over een kennis- en ervaringsniveau beschikken dat nodig is om de risico's verbonden aan het gebruik van bepaalde financiële instrumenten te begrijpen. In sommige gevallen kunnen deze risico's leiden tot een tijdelijke vermindering of zelfs verlies van een deel of het geheel van het belegde kapitaal. Medewerkers van Stevens & De Munter kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gereïtiseerd in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden. De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Stevens & De Munter kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Stevens & De Munter. Deze publicatie is onderworpen aan het Luxemburgs recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Luxemburgse rechtbanken.