

Moneytalk besteedt iedere maand aandacht aan de vijf favoriete aandelen van enkele analisten. Deze maand:

Stefaan De Beukelaer

Accuro
Gedelegeerd bestuurder



Toegevoegde waarde centraal

Stefan De Beukelaer, gedelegeerd bestuurder van Accuro, kiest voor een selectie van value-aandelen. Via Petroleum & Resources Corp. richt hij zijn pijlen op de energie- en grondstoffensector.

GIMV

Nu banken minder vlot krediet verlenen en een hogere rentemarge nastreven, heeft een investeringsmaatschappij als GIMV een belangrijk voordeel om over een cashpositie van ongeveer 30% te beschikken. Die situatie zal er volgens Accuro toe leiden dat Gimv de volgende kwartalen een aantal investeringen zal kunnen doen die in de toekomst voor een mooie meerwaarde zullen zorgen. Met een historisch langetermijnrendement van 12% per jaar zijn onze verwachtingen dan ook hooggespannen.

Petroleum & Resources Corp. (PEO)

PEO is een in 1929 opgericht beursgenoteerd closed-end fund, dat investeert in marktleiders in de energie- en grondstoffensector met een sterke balans en ervaren management. Een closed-end fund kan je het best vergelijken met wat wij in België een holding noemen. Net als bij een holding is de kostenstructuur veel lager dan bij beleggingsfondsen en vertoont de beurskoers een onderwaardering (+/-11,7%) tegenover de intrinsieke waarde. Het geannualiseerde rendement van 8,1% over de voorbije tien jaar doet het beste vermoeden voor de toekomst.

CFE

CFE is actief in Bouw, Ontwikkeling en beheer, Multitechnieken, Concessies en Baggerwerken (50% DEME) en milieu. De globale markt voor baggeractiviteiten wordt bepaald door een aantal langetermijntrends die allemaal in het voordeel van DEME pleiten: de groei van de bevolking, de ontginning van energie, de milieuproblematiek en de impact van de klimaatverandering.

Voor Accuro is CFE een langetermijngroeiverhaal waarmee u kunt inspelen op zowel de ontwikkeling van de opkomende markten als de milieuproblematiek en dat aan een conservatieve waardering.

GDF Suez

GDF Suez is een van de weinige bedrijven binnen de Europese nutssector die volledig verticaal geïntegreerd zijn in elektriciteit en gas. Tevens is het een belangrijke nucleaire speler en ontwikkelt het steeds meer productiecapaciteit uit alternatieve energie. Via dochter Suez Environnement is het bedrijf ook actief in de zich snel ontwikkelende markt van milieutechnieken. De sterke balans, solide groeivoorzichten, het hoge dividendrendement (5,2%) en het potentieel dat GDF Suez heeft bij stijgende energieprijzen worden door de markt onderschat.

Bolloré

Transport en logistiek is met 62% van de omzet de grootste activiteit. Bolloré is op dat vlak de belangrijkste speler in Afrika. Distributie van brandstoffen (Frankrijk) maakt 32% van de omzet uit. Verder is Bolloré wereldleider in de productie van ultradunne verpakkingsfilm en omvat het een aantal kleinere activiteiten, zoals palmolie en rubberplantages, telecom en de productie van batterijen voor de auto-industrie. De aanwezigheid van een familiale aandeelhouder en de positie in Afrika zijn voor Accuro de belangrijkste argumenten om deze Franse holding in de selectie op te nemen. ■

Ken Van Weyenberg