

5 favoriete aandelen van Stefan De Beukelaer

Accuro Wealth Advisors

DE TERUGBLIK



Stefan De Beukelaer is gedelegeerd bestuurder bij Accuro Wealth Advisors. 'Deze vijf aandelen komen uit ons aan-

bod. Geheel volgens onze huisstijl adviseren we ze alleen te kopen voor de lange termijn. Deze selectie is een weerspiegeling van onze voorzichtige aanpak.'

Het vorige optreden dateert van 22 september 2018. Het vijftal

JOHNSON & JOHNSON FARMA

Het Amerikaanse Johnson & Johnson is een van de beste bedrijven in de gezondheidszorg. We verwachten dat het een aantrekkelijke belegging blijft dankzij de solide groeicijfers die het al decennia boekt. Het bedrijf is het voorbije jaar negatief in het nieuws gekomen met twee rechtszaken. Dat is niet ongebruikelijk in de sector en zal waarschijnlijk slechts een tijdelijk effect hebben.

De markt heeft gereageerd met een koersdaling, waardoor beleg-

COLRUYT RETAIL

Colruyt haalt zijn winst hoofdzakelijk uit de voedingsdistributie. Nadat de winstgevendheid door de concurrentie en de investeringen in nieuwe formats (Okay, Bio-Planet, Collect&Go) was gedaald, anticipeerde de markt al op verdere dalingen. Ondanks de concurrentie verliest Colruyt geen marktaandeel in 2019. Ook de integratie van Delhaize in Ahold veranderde weinig aan de competitie in België.

We verwachten dat de nieuwe

SELECTIE 22 SEPT. 2018

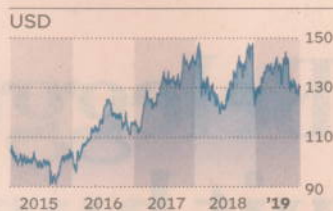
Koersevolutie in euro

Care Property Inv.	44,1%
D'ieteren	21,8%
Alba	-4,1%
AB InBev	10,8%
Procter & Gamble	50,2%

staat op een **gemiddelde winst van 24,5 procent**, exclusief dividenden en omgerekend naar euro.

Over dezelfde periode won de MSCI World Euro-index 6,2 procent.

JOHNSON&JOHNSON



gers het aandeel kunnen kopen tegen een aantrekkelijke waardering die duidelijk onder het historische gemiddelde ligt (koers-winstratio van 14).

COLRUYT



initiatieven de winstmarge stabiliseren. Bovendien legt de inkoop van eigen aandelen een bodem onder de koers.

VGP VASTGOED

De voorbije jaren hebben gereglementeerde vastgoedvennootschappen zoals WDP en Montea sterke resultaten neergezet. Nu hun waarden behoorlijk opgelopen zijn, kijken we ook naar andere vastgoedspelers. Een daarvan is de ontwikkelaar VGP. Hij beschikt over een grote landbank (+6 miljoen m²), die hij dankzij een joint venture met Allianz volop kan ontwikkelen. Door de aanhoudende urbanisatie en groeiende e-commerce is het orderboek

VGP



van VGP voor de komende 18 maanden gevuld. Het aandeel biedt bovendien een verwacht brutodividendrendement van 3,2 procent.

SAINT-GOBAIN BOUWMATERIALEN

Het bedrijf is actief in de productie en de distributie van bouwmaterialen in 64 landen. Daarnaast levert het ook glastoepassingen voor de bouw en de automobielsector. De beurskoers kreeg in 2018 zware klappen door de vrees voor een wereldwijde groeivertraging. Ondanks degelijke resultaten is de koers nog niet hersteld, waardoor er een aanzienlijk herstelpotentieel is. Als overheden wereldwijd infrastructuurwerken zouden plannen, kan

SAINT-GOBAIN



dat een bijkomende impuls geven. Tot slot biedt het aandeel een behoorlijk brutodividend van 3,8 procent.

ALBA HOLDING

De Spaanse holding Alba Financial Corporation werd opgericht in 1986 en maakt deel uit van de March Group van de Spaanse families March-Delgado. De holding heeft een goed gespreide portefeuille van grotendeels liquide Spaanse aandelen zoals Acerinox (RVS staal), Ebro Foods (voeding) en Bolsa de Madrid (beurs).

Alba kan profiteren van het economisch herstel in Spanje en van een aanzienlijke discount tegenover

CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA



de intrinsieke waarde van de onderliggende bedrijven. De korting is de voorbije maanden tot boven 35 procent opgelopen.