

## Dit zijn de aantrekkelijkste Europese aandelen

Morningstar's Europe Core Pick List, de maandelijkse lijst met de aantrekkelijkst gewaardeerde aandelen, toont voor juni wat meer wisselingen dan in de voorafgaande maanden. Net als vorige maand bleef de lijst relatief stabiel in termen van koers/Fair Value verhoudingen.

[Robert van den Oever](#) 12 juni, 2017 | 10:18

De Pick List voor juni laat een opleving in het aantal wisselingen zien. Er verdwenen 8 bedrijven van de lijst en daar kwamen er 9 voor terug.

De reden voor wijzigingen in de Europe Core Pick List is dat aandelen die in de buurt komen van de Fair Value die Morningstar's aandelenanalisten voor hen berekenen, plaatsmaken voor aandelen die aantrekkelijker gewaardeerd zijn. Of met andere woorden: die verder onder hun Fair Value noteren. Deze maand werden enkele bedrijven ingewisseld voor andere omdat hun kernactiviteiten zich voor het grootste deel buiten Europa plaatsvinden, en daarom horen ze niet langer op een Europees georiënteerde lijst. Verder viel er deze maand één bedrijf van de lijst af omdat het wordt overgenomen en daardoor van de beurs zal verdwijnen. Een ander bedrijf viel af omdat het van Morningstar's aandelenanalisten een 'extreme uncertainty' rating heeft ontvangen, ofwel er heerst een grote mate van onzekerheid rond het bedrijf en dat vraagt om een grotere veiligheidsmarge. De Europese aandelenbeurzen waren afgelopen maand stabiel. De FTSE 100 steeg 2,69%, terwijl het mandje Europese aandelen dat Morningstar volgt noteert tegen 109% van de Fair Value die de Morningstar-analisten berekenen.

De sector gezondheidszorg is onveranderd de sector met de hoogste korting ten opzichte van de Fair Values, gevolgd door de sectoren technologie en communicatie.

### Alleen Narrow of Wide Moat aandelen

Morningstar's Europe Core Pick List is de maandelijkse lijst met de aantrekkelijkst gewaardeerde Europese aandelen die een Narrow of Wide Moat rating hebben. De bedrijven op de lijst hebben concurrentievoordelen voor de lange termijn, ofwel Economic Moat. De analisten selecteren voor elke sector 'top picks' die concurrentievoordeel hebben en tegelijk ondergewaardeerd zijn. De lijst wordt maandelijks herzien; aandelen die niet langer ondergewaardeerd zijn, vallen er af, en worden vervangen door bedrijven waar nog wel ruimte zit tussen de actuele koers en de Fair Value.

### Afvallers en nieuwkomers

Twee bedrijven verdwenen van de lijst omdat er in hun sector alternatieven met een gunstigere koers/Fair Value ratio voorhanden waren. In de sector grondstoffen maakte [Givaudan](#) plaats voor [HeidelbergCement](#). De sector defensieve consumentengoederen wisselde [Unilever](#) in voor [Imperial Brands](#).

In de sector communicatiediensten werden [Millicom International Cellular](#) en [SFR Group](#) vervangen door [BT Group](#) en [Liberty Global](#).

Bij gezondheidszorg gaat [GlaxoSmithKline](#) eruit ten gunste van [Novartis](#). In de energiesector wisselt [Petrofac](#) van plek met [TechnipFMC](#). Bij technologie valt [Mobileye](#) af en daar zien we [Criteo](#) voor terug. Bij industrie verdwijnt [Zodiac Aerospace](#) en in ruil daarvoor verschijnt [GEA Group](#).

Er komt in de financiële sector één naam bij: [Julius Baer Gruppe](#).

Zoals altijd lichten we twee namen nader toe; twee nieuwkomers die behoren tot de goedkoopste Europese aandelen van dit moment op basis van de koers/Fair Value verhouding en gecorrigeerd voor onzekerheid. Hieronder een toelichting op allebei:

## GEA Group AG G1A (XETR) | ★★★★★

Last Price	Fair Value	Uncertainty	Economic Moat™	Moat Trend™	Stewardship	Industry Group
39.50 EUR	45.00 EUR	Medium	Wide	Stable	Standard	Industrial Products

[GEA Group](#) ontwikkelt en produceert machines en componenten voor fabrieken in de voedselverwerkende industrie. Morningstar-analist Denise Molina geeft het aandeel een Wide Moat rating vanwege de lange historie van innovaties en het marktleiderschap in een reeks productielijnen die breed worden toegepast in de voedselindustrie. Dat geeft het bedrijf een sterke positie om te profiteren van de toekomstige groei van deze industrie. Volgens de analist heeft het bedrijf ietwat onhandig geopereerd bij een recente reorganisatie en dat heeft het zicht vertroebeld op de aantrekkelijke waardering met het oog op de toekomst. 'Innovaties kunnen tegemoet komen aan de strenger wordende regels rond voedselveiligheid en stijgende vraag vanuit de groeiende wereldbevolking.'

GEA Group [KLIK HIER](#)

## Novartis AG NOVN (XSWX) | ★★★★★

Last Price	Fair Value	Uncertainty	Economic Moat™	Moat Trend™	Stewardship	Industry Group
75.70 CHF	88.00 CHF	Low	Wide	Stable	Standard	Drug Manufacturers

[Novartis](#) is volgens Morningstar-analist Damien Conover een ondergewaardeerd bedrijf in de farmaceutische industrie. 'Ondanks de druk die op de korte termijn is op het oncologie-middel Gleevec door concurrentie van generieke medicijnen, zal het bedrijf in 2018 weer terugkeren naar groei, verwacht de analist die ook aanstipt dat Novartis ondanks die concurrentiedruk 'in het afgelopen kwartaal 2% operationele omzetgroei wist te boeken en dat toont de kracht van de gediversifieerde productenportefeuille'. De analist hanteert een Wide Moat rating op Novartis en ziet in de resultaten over het afgelopen kwartaal ondersteuning voor die visie.

Novartis [KLIK HIER](#)

[Bekijk hier](#) de volledige Europe Core Pick List voor juni: