

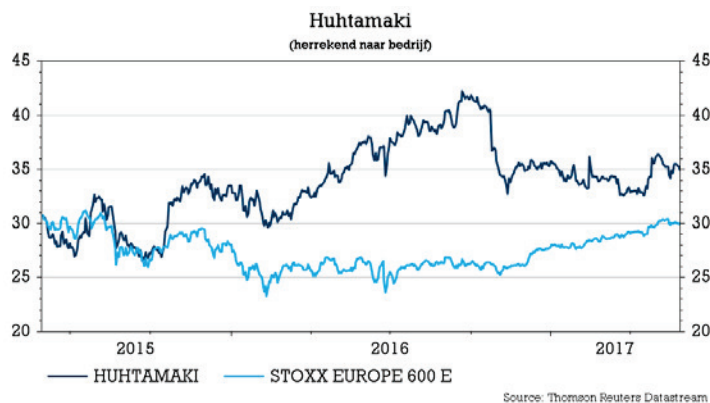
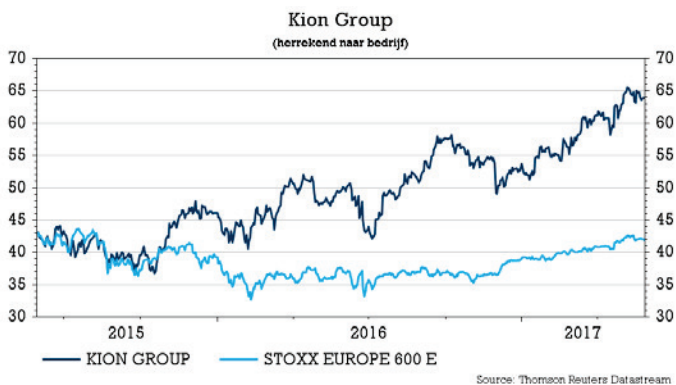
“5 verrassende favorieten”

Uit het departement: “Mag ik u voorstellen”

Gevraagd naar zijn favorieten door L’Echo, schoof collega Leon Cappaert van KBC Asset Management Kion, Huhtamaki, Sif Group, Hypoport en Xfab naar voor. Er zitten enkele verrassende en mogelijk zelfs onbekende namen tussen. Hoog tijd voor een nadere kennismaking.

Kion

Kion is een van de belangrijkste producenten van vorkheftrucks. Deze producten groeiden vroeger in lijn met de wereldeconomie. Sinds 2010 groeit de sector evenwel 4% sneller. Er zijn twee redenen hiervoor. De eerste is de opmars van e-commerce. De Amazons en Zalando’s van deze wereld dienen sterk te investeren in nieuwe magazijnen om hun groei te ondersteunen. Deze magazijnen worden uitgerust met ondermeer... vorkheftrucks ! Kion is dus een manier om indirect te beleggen in de groei van e-commerce. Daarnaast profiteert Kion van de Industrie 4.0, de algemene trend van verdere automatisering (robotisering) in de verwerkende nijverheid. Kion is een van de betere structurele groeiverhalen in de cyclische kapitaalgoederensector.

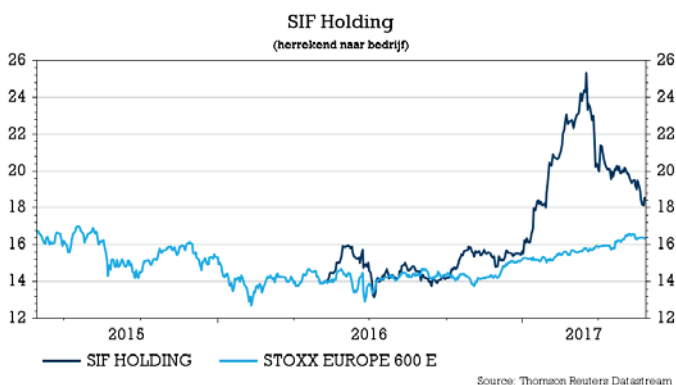


Huhtamaki

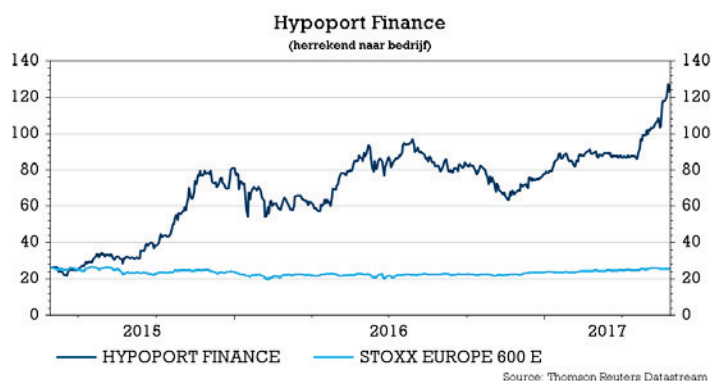
Huhtamaki is een van de belangrijkste verpakkingsbedrijven in Europa. Hun belangrijkste klanten zijn enerzijds de grote voedingsconcerns (Nestle, Unilever,...) en anderzijds de snelgroeiende restaurantketens (McDonalds, Starbucks,...). Het aandeel is een mooi alternatief voor een belegging in de voedingssector. Zo profiteert het bedrijf van de stabiele groei van hun eindklanten zonder afhankelijk te zijn van één bepaald product. Binnen de sector profiteert het bovendien van een aantal structurele trends zoals de trend naar milieuvriendelijke verpakkingen en de trend om meer buitenshuis te eten. Het bedrijf noteert aan een K/W van 17, tegenover 22 voor de grote voedingsconcerns

Sif Group

De offshore windsector zal de komende jaren sterk groeien. Tegen 2024 wordt een jaarlijkse installatie van 5.8GW per jaar voorspeld tegenover ongeveer 2GW per jaar nu. Daarmee zal offshore wind één van de snelst groeiende segmenten binnen de hernieuwbare energie zijn. Voor beleggers zijn er evenwel weinig mogelijkheden om hierin te beleggen. CFE, als belangrijke installateur van de turbines, is er één van. Het Nederlandse SIF is wellicht nog beter. SIF is de belangrijkste producent van monopiles, de funderingen waarop de turbines geïnstalleerd worden. SIF heeft 30% marktaandeel in dit nichesegment. Recentelijk stond het aandeel onder



druk na voorzichtige commentaren voor de rest van 2017. We raden beleggers evenwel het langetermijnperspectief voor ogen te houden. SIF noteert aan een koers winst van 12 voor dit jaar.

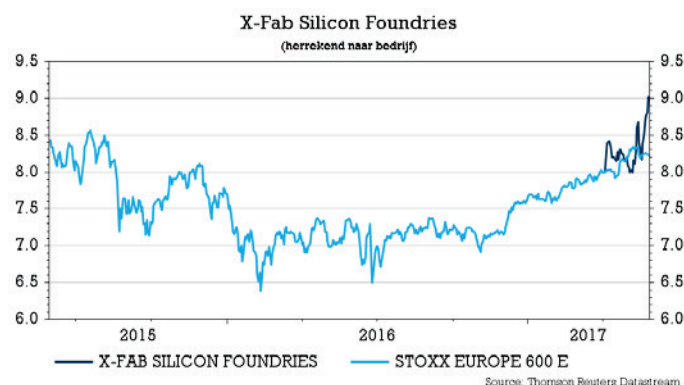


Hypoport

Hypoport is actief op de Duitse Hypotheekmarkt. Het bedrijf bezit een van de grootste netwerken van onafhankelijke hypotheekmakelaars in Duitsland onder de merknaam "Dr Klein". Het bedrijf is daarnaast ook de uitbater en eigenaar van Europace. Dit platform kan het best omschreven als de 'Ebay van de Duitse hypotheekmarkt' waarbij vraag en aanbod met elkaar in contact wordt gebracht en het platform zorgt voor prijstransparantie. Net zoals Ebay neemt Hypoport een commissieloon. Het business model is heel aantrekkelijk aangezien de marge toeneemt bij iedere transactie. De groei van het bedrijf bestaat uit drie drijvers : 1) de groei van het aantal hypotheek, 2) de hogere prijs per hypotheek (omwille van duurdere woningprijzen) en 3) het toenemend gebruik van het platform. Hypoport is een van onze favoriete internetaandelen in Europa

Xfab

Xfab is onlangs naar de beurs gekomen. Het bedrijf is een zusterbedrijf van Melexis en is een foundry voor analoge halfgeleiders. Dit wil zeggen dat Xfab chips produceert voor rekening van derden. Voor de klanten van Xfab heeft dit als voordeel dat ze zelf niet moeten investeren in dure productietechnologie. De trend naar outsourcing zal de komende jaren enkel toenemen. Bovendien zijn de klanten van Xfab zijn voornamelijk actief in de automobiel-, industriële en medische applicaties. Deze drie industrieën kennen momenteel een sterke trend naar digitalisering, wat de toekomstige groei sterk zal ondersteunen. We voorzien een organische omzetgroei van 10% voor de komende jaren. Door de stijgende bezettingsgraden van hun fabrieken zal de winstgroei ruim boven de 20% uitkomen. Xfab noteert aan een koerswinstverhouding van 18 voor 2018.



Auteurs: Leon Cappaert, Investment manager KBC Asset Management

Gerelateerd:



Tom Simonts
Senior Financial Economist
KBC Groep



E-mail:
Tel:
Mobile:

tom.simonts@kbc.be
+32 2 429 37 22
+32 496 57 90 38

Address: KBC Groep
Harvenlaan 2 (GCM)
B 1080 Brussels

Een samenwerking van KBC Groep.
Neem een kijkje op www.kbceconomics.be, www.kbcsecurities.com en www.kbcam.be

In-/Uitschrijven op de mailing lijst van The Front Row?
Stuur een e-mail naar frontrow@kbc.be met vermelding "The Front Row" en/of "Notendop".

Disclaimer

Deze publicatie vormt een algemene duiding van de economische actualiteit en kan niet beschouwd worden als beleggingsadvies of als beleggingsaanbeveling met betrekking tot de beschreven financiële instrumenten, noch wordt er enige beleggingsstrategie voorgesteld. In sommige gevallen kan deze publicatie evenwel verwijzen naar en samenvattingen bevatten van beleggingsaanbevelingen van andere entiteiten van de KBC-groep.

De informatie opgenomen in deze publicatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. KBC Bank heeft beroep gedaan op de door haar betrouwbaar geachte bronnen voor de informatie opgenomen in deze publicatie. De accurateheid, volledigheid en tijdigheid van de informatie wordt evenwel niet gegarandeerd. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen noch dat ze in realiteit tot uiting zullen komen.

KBC Groep NV noch enige andere vennootschap van de KBC-groep (of enige van hun aangestelde) kunnen aansprakelijk gesteld worden voor enige schade, rechtstreeks of onrechtstreeks, die het gevolg is van de toegang tot, de consultatie of het gebruik van de informatie en de gegevens vermeld in deze publicatie of op de websites www.kbcam.be, <http://www.kbcsecurities.be> en www.kbcprivatebanking.be.

KBC Groep NV – onder toezicht van de FSMA – www.kbc.com