

Vijf buitenlandse aandelen voor 2020

We wensen u voor dit nieuwe jaar een heel goede gezondheid en heel veel geluk, en uiteraard erg succesvolle beleggingen. Om u te helpen deze wens waar te maken, selecteerden we voor u alvast een aantal interessante aandelen die we koopwaardig achten en die het rendement van uw portefeuille van individuele aandelen kunnen opdrijven.

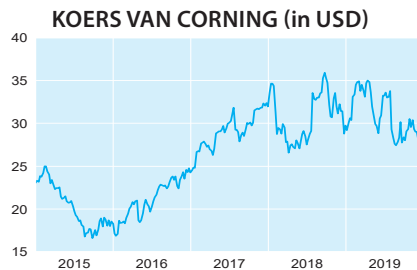
BNP Paribas 52,94 EUR • 3

Het aandeel veerde in 2019 mooi op. Naar onze mening is het flink ondergewaardeerd in het licht van de vooruitzichten van de bank (slechts 0,6 × de boekwaarde). Die ogen namelijk rooskleurig gezien de inkomstengroei (zij het tegen een traag ritme) en de kostenbesparingen. Overigens blijft BNP zijn strategieplan degelijk uitvoeren. Mogelijks zal de groep in de volgende maanden aankondigingen doen rond het verdere herstel van de financiën en de aanhoudend ongunstige context. Gezien beleggers opnieuw meer interesse hebben voor Europese aandelen zou het aandeel, dat momenteel nog altijd ondergewaardeerd is, nog verder kunnen opveren.

Corning 29,60 USD • 3

De Amerikaanse specialist in componenten voor schermen (tv, pc, smartphone, etc.) en glasvezel verlaagde in september zijn verwachtingen voor 2019. Dit is te wijten aan de lager dan verwachte vraag in het zog van de handelsspanningen tussen China en de VS. Maar volgens ons heeft Corning genoeg troeven om het handig te spelen. De groep is immers leider op de meeste markten waarop ze actief is. Ze zal nog marktaandeel kunnen winnen en een fraaie rentabiliteit voorleggen. De huidige dip vormt volgens ons dan ook geen bedreiging voor de vooruitzichten op langere termijn. Ook is Corning aanwezig in segmenten met een sterk groeipotentieel (schermen worden steeds meer gebruikt en zijn steeds meer geavanceerd, glasvezel is

een noodzaak voor de uitrol van het 5G-netwerk...). De koerscorrectie biedt u volgens ons de mogelijkheid om het aandeel tegen een goede prijs op de kop te tikken.



Al ondging de koers ups en downs, toch ging het aandeel sinds zijn dieptepunt in 2015 al mooi hoger. Gezien de troeven van de groep beschikt het nog over een fraai stijingspotentieel.

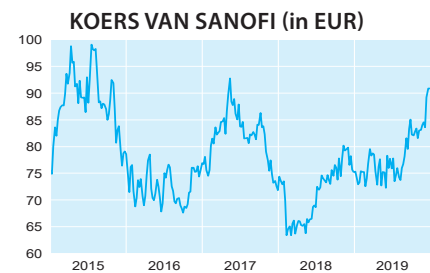
Engie 14,69 EUR • 3

Volgens de geruchtenmolen zouden er op directieniveau wijzigingen kunnen gebeuren gezien de teleurstellende beursprestaties van het aandeel in vergelijking met de concurrentie. De grote lijnen van het strategieplan kunnen ons bekoren. Zo voorziet de groep haar energiediensten te zullen ontwikkelen en in hernieuwbare energie te investeren. Wel dient ze volgens ons haar plan sneller uit te voeren. De koers behoudt nog een zeker stijingspotentieel, vooral indien Engie in zijn strategieplan 2020 efficiëntere maatregelen opneemt. Koop dit aandeel om in te zetten op de toekomstige stijging van de resultaten.

Sanofi 90,78 EUR • 3

Sanofi focust sinds kort niet meer op diabetes en hart- en vaatziekten (zijn vroegere sterke punten) en richt zich nu op nieuwe prioriteiten die de omzet in de volgende jaren hoger zouden moeten stuwen: de sterbehandling Dupixent, de lancering van nieuwe veelbelovende producten (in de hoop dat deze kassuccessen worden), de vaccins en de Chinese markt, die stilaan toegankelijker wordt. Sanofi rekent eveneens op externe groei. In dit kader nam het de Amerikaanse biotech Synthorx over en boort het zo de markt

voor immuno-oncologie aan. Overigens heeft de groep een besparingsplan lopen tot in 2022. Het dividendrendement is aantrekkelijk (3,6% bruto verwacht voor 2020) en het aandeel beschikt over defensieve kwaliteiten die in geval van een economische trendommekeer in 2020 erg goed van pas kunnen komen. Ondanks de recente koersstijging is het aandeel volgens ons niet overgewaardeerd.



De koers van Sanofi klom in 2019 al met zo'n 18,4%. We menen echter dat het aandeel interessant blijft in het kader van een gediversifieerde portefeuille.

Telefónica 6,34 EUR • 3

De Spaanse telecomoperator kampt al een paar jaar met moeilijkheden en kondigde eind november een actieplan aan om zijn transformatie te versnellen. Zo voorziet de groep een hercentering op haar belangrijkste markten, namelijk Spanje, Brazilië, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland. In dit kader zal ze haar Latijns-Amerikaanse activaportefeuille onder de loep nemen en mogelijks afstotingen doen. Ook wil ze een entiteit oprichten waarin ze de telecominfrastructuur zal onderbrengen om de waardering ervan op te krikken (mogelijke afstoting). Dankzij deze maatregelen zou Telefónica de iets te hoge schuld kunnen afbouwen en de koers nieuw leven inblazen. Wel is het zo dat de groep, net als haar sectorgenoten in de komende jaren zwakke winstgroei cijfers zou moeten voorleggen. Niettemin gaat het aandeel prat op andere troeven. Zo keert de groep een gul dividend uit en bedraagt het dividendrendement tegen de huidige koers bijna 6,3% bruto. Ook zijn de inkomsten van de groep hoofdzakelijk recurrent en weinig gevoelig voor de economische context.