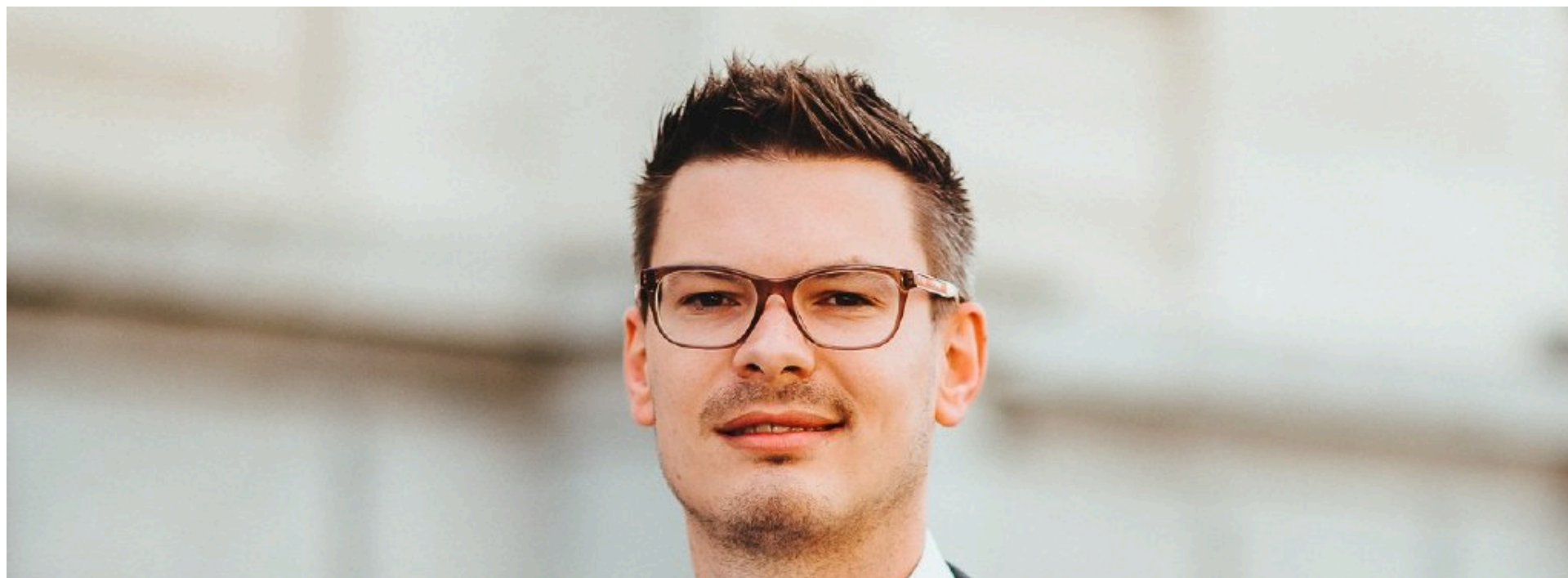


5 favoriete aandelen van Matthias Ceusters: 'Dit prestigieuze luxehuis heeft een marge van 40 procent'





Matthias Ceusters ©Leo Stevens

ADYEN
-1,76% ↘ ☆

MELE
-0,62% ↘ ☆

NFLX
-0,22% ↘ ☆

STMN...
1,30% ↗ ☆

MONC
0,74% ↗ ☆

CHRISTOPHE DE RIJCKE

01 juli 2024 07:00

Beleggingsanalist Matthias Ceusters schuift onder meer twee Benelux-aandelen naar voren en een Zwitserse producent van tandimplantaten.

Beleggingsanalist Matthias Ceusters van Leo Stevens beheert het LS Value Small & Midcap-fonds, dat in kleine en middelgrote Europese waarde aandelen investeert.

Melexis | Chips

De markt van elektrische wagens zit in de hoek waar de klappen vallen. Hogere rentes en geopolitieke veranderingen maken dat Zeebrugge de Europese parkeerplaats voor Chinese en Amerikaanse elektrische wagens is geworden. Desalniettemin gaat de evolutie naar zelfrijdende elektrische wagens achter de schermen voort. Die vereisen meer specifieke chips die de aandrijving, de veiligheid en het comfort moeten verbeteren. Geen bedrijf is meer geschikt dan de Ieperse chipdesigner Melexis **MELE -0,62%** om aan die vraag te voldoen. Melexis wil zijn expertise ook toepassen in robotica.

Adyen | Betaalsoftware

Het online betalingsplatform Adyen **ADYEN -1,76%** kreeg vorig jaar af te rekenen met een vertragende groei, waarop de markt negatief reageerde. Intussen zijn de verwachtingen bijgesteld en heeft het Nederlandse bedrijf de zorgen grotendeels kunnen wegnemen. De evolutie naar meer mobiele en online betalingen gekoppeld aan het aanboren van nieuwe markten is een uitstekend recept om de hand te leggen op een groeiend stuk van de taart. Met verwachte operationele marges die boven 50 procent stijgen, zit de leverancier van onder andere Airbnb, Netflix en Spotify op een zeer winstgevend zakenmodel.

Straumann | Tandimplantaten

De Amerikaanse burger zet het mes in zijn uitgaven voor tandzorg, en dat voelt Straumann **STMN.CH 1,30%**. Het bedrijf is de wereldleider in tandimplantaten en *aligners* (een soort beugel) en lijkt tijdelijk last te hebben van het dalende besteedbare inkomen in vele huishoudens, meer bepaald in de VS. In België wordt orthodontie

dikwijls terugbetaald, maar in andere landen is dat niet per se zo. Volgens Straumann worden wereldwijd 30 miljard tanden gemist. 2 miljard daarvan ziet het bedrijf als de potentiële doelmarkt, terwijl vandaag jaarlijks 36 miljoen implantaten worden geplaatst. Voldoende groeimarge dus.

Tomra | Collectiemachines

Tegen 2029 moet volgens een Europese richtlijn 90 procent van de petflessen worden ingezameld om een milieuvriendelijkere toekomst tegemoet te gaan. Landen kunnen daarvoor terecht bij het Noorse Tomra, dat sorteermachines voor de mijnbouw, voedings- en afvalindustrie maakt, maar ook collectiemachines voor petflessen. Met 70 procent marktaandeel is Tomra de wereldleider en ziet het een mooi groeipad, met een jaarlijkse omzetgroei van 15 procent tegen 2027. Naast Europa doen ook andere landen zoals de VS en Canada steeds meer inspanningen om hun ecologische voetafdruk te beperken.

Moncler | Luxe

Bepaalde luxehuizen hebben het de jongste tijd niet onder de markt. De sterke uitgavendrang die de luxeverkoop een boost gaf, lijkt stilaan op zijn laatste benen te lopen. Maar discrete luxe roest niet. De meest prestigieuze luxehuizen, waaronder Moncler **MONC 0,74%**, hebben in een vertragende markt het voordeel van een loyaal en enorm welgesteld klantenbestand en kunnen het best moeilijkere tijden doorstaan. Het bedrijf kan operationele marges van om en bij 40 procent voorleggen en verwacht de komende vijf jaar een jaarlijkse groeivoet van 7 procent te realiseren.