



Bolero

TOPIC

50 aandelen voor 2020

De selectie van Bloomberg voor het komende beursjaar

07 november 2019

RESEARCH: BLOOMBERG INTELLIGENCE

VOOR U SAMENGEVAT DOOR BOLERO CONTENT MANAGER BARBARA DESMET



In de TOPIC gaat **Bolero** dieper in op een specifiek onderwerp zoals een beursintroductie, de olieprijs, maar we kunnen ook een specifieke beurs of aandeel onder de loep nemen.

De analisten van **Bloomberg Intelligence**, die zo'n 2.000 bedrijven uit tal van sectoren opvolgen, maakten in de aanloop naar het nieuwe beursjaar een **selectie van 50 bedrijven** voor wie **2020 een cruciaal jaar** kan worden, zowel in positieve als in negatieve zin.

Deze topic omvat de volledige lijst met **aandelen uit Europa, de VS en Azië** en biedt inzicht in de **uitdagingen** waarmee sommige bedrijven het komende jaar worden geconfronteerd en welke spelers kunnen **uitblinken**.

Een uitstekende bron van **inspiratie** voor elke beleg-het-zelfer die zijn toekomstige beleggingsstrategie nu al wil scherpstellen.

50 namen voor 2020

De analisten van **Bloomberg Intelligence** – die zo'n **2.000 bedrijven opvolgen** in sectoren zoals energie, technologie, retail en finance – hebben **50 bedrijven** geïdentificeerd die het komende jaar ofwel producten of diensten met 'blockbuster'-potentieel zullen lanceren, ofwel voor ongeziene uitdagingen staan.

De analisten namen omzetgroei, marges, marktaandeel, schulden en andere factoren, zoals de economische omstandigheden, in overweging en kwamen zo tot deze lijst van **50 aandelen die u in 2020 maar beter in de gaten kunt houden**.

1. Aegon

ISIN: NL0000303709 – sector: Financials

Bloomberg-analist Charles Graham: "Al meer dan 10 jaar is Aegon **een van de slechtst presterende Europese levensverzekeraars**. 2020 zal moeten uitwijzen of **Lard Friese**, die de Nederlandse verzekeraar en vermogensbeheerder **NN Group** nieuw leven ingeblazen heeft, het tij voor Aegon kan keren wanneer hij in mei aantreedt als **CEO**."

2. AIA

ISIN: HK0000069689, ADR: US0013172053 – sector: Financials

Bloomberg-analist Steven Lam: "De in Hongkong gevestigde verzekeraar AIA is van plan om volgend jaar **snel uit te breiden in China**, wanneer de beperkingen op buitenlandse eigendom van levensverzekeraars worden opgeheven. De **onrust in Hongkong** heeft geleid tot een daling van de verkoop aan bezoekers van het vasteland, maar het **uitgebreide pan-Aziatische netwerk** van de groep zou het mogelijk moeten maken om de nieuwe activiteiten met dubbele cijfers te laten groeien."

3. AIG

ISIN: US0268747849 – sector: Financials

Bloomberg-analist Matthew Palazola: "American International Group is van het uithangbord van de financiële crisis geëvolueerd naar een **gedisciplineerde verzekeraar** op het gebied van **schadeverzekeringen**. CEO Brian Duperreault weet met succes de cultuur en activiteiten van AIG te veranderen en de sterke resultaten van 2019 zouden in 2020 in een **stroomversnelling** moeten komen."

4. Altice Europe

ISIN: NL0011333752 – sector: Media

Bloomberg-analist Erhan Gurses: “De verbeteringen van het netwerk en de dienstverlening van Altice verhogen de kans op een **duurzaam herstel** in 2020, wat een breuk betekent met de misstappen uit het verleden en de lacunes in de kwaliteit van het netwerk. De recordschuld stimuleert de equity return; door **afbouw van de schulden** en **groei van de EBITDA** wil Altice zijn doelstellingen op het gebied van de schuldpositie realiseren en, wanneer deze worden bereikt, starten met de **inkoop van eigen aandelen**.”

5. Anta Sports

ISIN: KYG040111059, ADR: US03662P1075 – sector: Apparel

Bloomberg-analist Catherine Lim: “China’s grootste producent van sportkleding staat op het punt om binnen de drie jaar **in eigen land** het **marktaandeel van Nike en Adidas te evenaren**. Anta Sports zal zijn expansie in China vóór de Olympische Winterspelen van Peking in 2022 opvoeren. De **investering** van **Lululemon Athletica-oprichter Chip Wilson** ter waarde van 100 miljoen dollar, die in juni werd aangekondigd, zal de **wereldwijde groei een boost** geven.”



6. AstraZeneca

ISIN: GB0009895292 – sector: Health Care

Bloomberg-analist Sam Fazeli: “De successen van AstraZeneca op het gebied van geneesmiddelenonderzoek zullen resulteren in een **groei van de inkomsten en de winst per aandeel** die alle grote sectorgenoten zal overtreffen en het

plan om onafhankelijk te blijven rechtvaardigt. De groei is gebaseerd op **zes geneesmiddelen** die verschillende ziekten aanpakken, zoals hartfalen en longkanker, en die elk een **blockbuster-status** hebben of zullen krijgen.”

7. AT&T

ISIN: US00206R1023 – sector: Media

Bloomberg-analist John Butler: “De integratie van **Time Warner** in AT&T zou de groei van de inkomsten en cashflow een boost moeten geven, omdat AT&T de content van Time-Warner te gelde kan maken via zijn **uitgebreide distributienetwerk**. De opportuniteit voor **langetermijngroei** door de lancering van nieuwe, ‘over-the-top’ contentdiensten en de uitbreiding van de digitale advertentie-inkomsten is aanzienlijk.”

8. Bayer

ISIN: DE000BAY0017 – sector: Industrials

Bloomberg-analist Christopher Perrella: “De overname van **Monsanto** ter waarde van 63 miljard dollar heeft niet alleen investeerders bevreemd, maar Bayer ook blootgesteld aan een schijnbaar eindeloze golf van **rechtszaken** met betrekking tot onkruidverdelger **Roundup**. Activistische aandeelhouders stellen nog altijd **vraagtekens bij de logica** van die overeenkomst. Een **opsplitsing** zou kunnen helpen om de waarde te herstellen en de bezorgdheden van aandeelhouders aan te pakken.”

9. Beyond Meat

ISIN: US08862E1091 – sector: Food

Bloomberg-analist Jennifer Bartashus: “Het succes van plantaardige hamburgers laat Beyond Meat toe om rechtstreeks te **concurreren met de vleesindustrie**, die goed is voor 1,4 triljoen dollar. Het bedrijf kan zijn **voorsprong** in gekoelde hamburgers en vleesvervangers verdedigen tegen nieuwkomers, ervan uitgaande dat het zich blijft richten op **innovatie** en **productiecapaciteit**. **Winstgevendheid tegen 2021** is een haalbare kaart.”



10. BT

ISIN: GB0030913577 – sector: Telecommunications

Bloomberg-analist Matthew Bloxham: “Philip Jansen, CEO van BT Group, moet de **omzetsdalingen een halt toeroepen** en een transformatie van het arbeidsintensieve bedrijfsmodel van de telecomoperator doorvoeren, om een **verlaging van het dividend te voorkomen**. Gereguleerde prijsverlagingen, pensioenuitkeringen en investeringen in glasvezel en 5G voor mobiel kunnen het bedrijf ervan weerhouden zijn cashflow te verbeteren.”

11. CD Projekt

ISIN: PLOPTTC00011, ADR: US1251051066 – sector: Technology

Bloomberg-analist Matthew Kanterman: “CD Projekt, de grootste producent van videogames in Polen, zou de **omzetprognoses** van analisten voor 2020 kunnen **verslaan** met de **release** van zijn langverwachte rollenspel **Cyberpunk 2077** in april. Het spel zou in het jaar van de lancering 20 miljoen eenheden kunnen verkopen.”

12. Cellnex

ISIN: ES0105066007 – sector: Telecommunications

Bloomberg-analist John Davies: “Dankzij recente **overnames** in Frankrijk, Italië, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk zit het Spaanse Cellnex Telecom, het enige onafhankelijke communicatietorenbedrijf in Europa, op koers om zijn **omzet tegen 2023 meer dan te verdubbelen**. De stijgende huurratio's, de aangepaste locaties en de inflatiebestendige contracten van het bedrijf kunnen **kandidaat-kopers** aanspreken.”

13. China Evergrande

ISIN: KYG2119W1069, ADR: US16891Y1038 – sector: Financials

Bloomberg-analist Kristy Hung: “Vastgoedontwikkelaar China Evergrande komt zijn belofte om 114 miljard dollar aan **schulden** terug te betalen mogelijk niet na en kan tegen een **aantal verlieslatende jaren** aankijken door de dalende verkoop van woningen en een toename in de productie van elektrische voertuigen. Het bedrijf heeft de **ambitie** om **tegen 2025** de **grootste producent van elektrische wagens ter wereld** te zijn.”

14. Constellation Brands

ISIN: US21036P2074 – sector: Beverages

Bloomberg-analist Hoai Ngo: “Een **focus op geïmporteerde bieren** verbetert de kansen van Constellation Brands om het nog steeds beter te doen dan sectorgenoten, die geconfronteerd worden met een stagnerende verkoop. Met een sneller dan verwachte **afbouw van de schulden** – na de verkoop van 1,7 miljard dollar aan wijnmerken – zou het bedrijf zijn cannabisactiviteiten kunnen uitbreiden, tot meer dan zijn 36,6%-belang in Canopy Growth.”



15. Contemporary Amperex

ISIN: CNE100003662 – sector: Technology

Bloomberg-analist Steve Man: “Gunstige nationale beleidslijnen voor ‘**new energy**’-**voertuigen**, die uitgerust zijn met batterijen met een hoge densiteit, zouden een voordeel moeten zijn voor de groei van de batterijproducent in China. Contemporary Amperex, de grootste lithium-ion batterijproducent ter wereld, onderscheidt zich door zijn **geavanceerde technologie en R&D-middelen**. Het bekijkt de mogelijkheid om **batterijen voor Europese automakers** te leveren.”

16. Cree

ISIN: US2254471012 – sector: Industrials

Bloomberg-analist Jawahar Hingorani: “De recente daling van Cree – veroorzaakt door de **handelsoorlog** tussen de V.S. en China en het **verbod** om zaken te doen met **Huawei** – zou geen afbreuk mogen doen aan het **potentieel** van de producent

van LED-verlichting in elektrische voertuigen (EV's) en 5G-infrastructuur. Cree is van plan om **1 miljard dollar te investeren** om de **capaciteit** tegen 2024 op te voeren, hoewel de eindmarkten vijf keer zoveel waard zijn."

17. CVS Health

ISIN: US1266501006 – sector: Health Care

Bloomberg-analist Jonathan Palmer: "Na de **fusie** met **Aetna** profileert CVS Health zich om aan meer Amerikaanse zorgbehoeften tegemoet te komen. Het management wil de **retail-voetafdruk** nieuw leven inblazen en de **productiviteit** verbeteren, wat tegen **2022** in een **dubbelcijferige groei van de winst per aandeel** moet resulteren. De regelgevende en juridische druk is afgenomen, waardoor CVS de tijd krijgt om zijn plan verder te zetten."



18. Daiichi Sankyo

ISIN: JP3475350009, ADR: US23381D1028 – Health Care

Bloomberg-analist Caroline Stewart: "Daiichi Sankyo's medicijn DS-8201 zou een **baanbrekende behandeling** kunnen zijn voor borstkankerpatiënten met een laag gehalte aan HER2-eiwit. Als het geneesmiddel goedgekeurd en begin 2020 op de markt gebracht wordt, zoals verwacht, zou de **verkoop** binnen 10 jaar uiteindelijk **meer dan 12 miljard dollar** kunnen bedragen."

19. Enterprise Products

ISIN: US2937921078 – sector: Energy

Bloomberg-analist Michael Kay: “Enterprise Products heeft **meerdere projecten in de pijplijn** en een **aanzienlijke cashflow** die zijn **leiderschapspositie** in de midstream olie- en gasinfrastructuurmarkt in de Golfkust in stand zal houden. De **beheersbare schuld** van het pijpleidingenbedrijf uit Houston, de zichtbare **groeivooruitzichten** en de vereenvoudigde relatie met zijn belangrijkste **partner** worden ondergewaardeerd. Het **dividend** blijft **veiliger** dan dat van sectorgenoten.”

20. Facebook

ISIN: US30303M1027 – sector: Technology

Bloomberg-analist Jitendra Waral: “Facebook’s nieuwe activiteiten zijn klaar voor het komende jaar, met **Instagram** dat inzet op **eCommerce** en **Messenger** dat het bereik van Stories zal uitbreiden. Toch kunnen Facebook’s verwachtingen voor de omzetgroei in 2020 in het gedrang komen door **regelgeving**. Lage verwachtingen, een gemakkelijkere vergelijkingsbasis voor de groei en nieuwe activiteiten kunnen leiden tot **beter dan verwachte resultaten**.”

21. Fiat Chrysler Automobiles

ISIN: NL0010877643 – sector: Automotive

Bloomberg-analist Kevin Tynan: “De jaren van **afslanking** van de activiteitenportefeuille door spin-offs en desinvesteringen resulteerden in 2019 bijna in een **fusie** van Fiat Chrysler Automobiles met Renault. Volgend jaar kan de deal nieuw leven worden ingeblazen of kunnen gegadigden een gooi doen naar de zeer winstgevende Jeep- en Ram-merken van FCA.” (Inmiddels werd bekend dat FCA een fusie aangaat met **Peugeot**, maar dat nieuws was op het moment dat Bloomberg deze bijdrage publiceerde nog niet bekend, nvdr.)

22. Global Payments

ISIN: US37940X1028 – sector: Financials

Bloomberg-analist David Ritter: “Global Payments, dat recent Total System Services heeft overgenomen, kan zijn **winstdoelstellingen overtreffen**. De overname heeft de balans niet verzwakt en de omzet- en kostendoelstellingen van het bedrijf zijn conservatief. Restaurant-, gezondheidszorg- en horecabedrijven

verkiezen de **software op maat** van Global Payments boven concurrerende betaalverwerkingsproducten in een gefragmenteerde markt.

23. Goodman Group

ISIN: AU000000GMG2 – sector: Financials

Bloomberg-analist Moshen Crofts: “Goodman Group profiteert van de toenemende **vraag** van huurders naar **centraal gelegen distributiecentra**, die wordt aangewakkerd door **onlineverkoop**. Het heeft de ontwikkeling binnen zijn 31 miljard dollar omvangrijke externe platform voor fondsenbeheer verhoogd, waardoor de inkomsten uit vergoedingen kunnen groeien en er minder kapitaal wordt ingezet.”

24. Johnson & Johnson

ISIN: US4781601046 – sector: Health Care

Bloomberg-analist Holly Froum: “Veel van de **15.000 rechtszaken** tegen Johnson & Johnson, die stellen dat de **talkproducten** van het bedrijf **kanker** en/of mesothelioom zouden hebben veroorzaakt, kunnen worden bepaald door uitspraken in de eerste helft van 2020. Daarnaast is J&J ook een van de beklaagden in de **opioïdezaak**, waarvoor een wereldwijde schikking mogelijk dichtbij zou zijn. Tot slot wordt de groep ook geconfronteerd met claims voor het medicijn **Risperdal**, dat borstgroei bij mannen veroorzaakt.”

25. Just Eat

ISIN: GB00BKX5CN86 – sector: Food Technology

Bloomberg-analist Diana Gomes: “Volgend jaar zal in de sector van de maaltijdbezorgers een verdere **consolidatie** plaatsvinden. Een **fusie** van Just Eat en **Takeaway.com** zou de grootste online speler buiten China creëren. Gecombineerd leiderschap in belangrijke markten zoals Duitsland, Nederland en het Verenigd Koninkrijk zou moeten helpen om de **concurrentie** van **Uber Eats** en **Deliveroo** af te weren.”



26. Keyence

ISIN: JP3236200006 – sector: Technology

Bloomberg-analist Yukihiro Kumagai: “De leveringen van Keyence’s premium automatiseringssensoren zullen worden gedreven door de sterke **toename van datatransacties** met de opkomst van **5G-netwerken**. Een operationele marge van meer dan 50% houdt Keyence in een **leiderspositie**. Zijn software en ‘machine learning’-tools, die de fabrieksactiviteiten en marketingstrategieën van klanten ondersteunen, zouden moeten aantrekken.”

27. Kraft Heinz

ISIN: US5007541064 – sector: Food

Bloomberg-analist Jennifer Barashus: “Dé hamvraag voor Kraft Heinz is of het **nieuwe management** een **ommekeer** kan teweegbrengen. CEO Miguel Patricio heeft een marketingachtergrond; het is afwachten of hij de **fundamenten** van het bedrijf kan **herstellen**, in een sector die worstelt om iconische consumentenmerken opnieuw uit te vinden om **relevant te blijven**.”

28. Lululemon Athletica

ISIN: US5500211090 – sector: Apparel

Bloomberg-analist Poonam Goyal: “De verwachting van Lululemon om de **winst tegen 2023 met dubbele cijfers te doen groeien**, gedreven door margeverhoging en uitbreiding van de verkoop, kan het potentieel van het bedrijf op het gebied van persoonlijke verzorging, ervaringsgerichte detailhandel en schoeisel onderschatten. **Innovatie** drijft de resultaten, net zoals de focus op mannenkledij, digitaal, en internationale activiteiten.”



29. Motorola

ISIN: US6200763075 – sector: Technology

Bloomberg-analist Woo Jin Ho: “Motorola kan profiteren van het Amerikaanse verbod op de aankoop van Chinese videoapparatuur. Zijn **evolutie** van een leverancier van apparatuur, met lage marges, naar een **leverancier van software en managed services**, is nog maar net begonnen. Het bedrijf zou moeten profiteren naarmate meer openbareveiligheids- en ‘first responder’-netwerken **LTE** en de **cloudtechnologie** omarmen.”

30. MPLX

ISIN: US55336V1008 – sector: Energy

Bloomberg-analist Fernando Valle: “Het rendement van bijna 10% en de ‘investment grade’-status van MPLX hebben de **activistische investeerder** Elliot Management er in september toe aangezet om aan te dringen op een **opsplitsing** van het bedrijf. Dat zou de verkoop van activa en overige maatregelen om het **rendement** van MPLX te **verbeteren**, de **schuldgraad** te **verlagen** en de **liquiditeit** van het **aandeel** in 2020 te verhogen, moeten versnellen.”

31. Netflix

ISIN: US64110L1061 – sector: Media

Bloomberg-analist Geetha Ranganathan: “Na jaren van dominantie in videostreaming wordt Netflix geconfronteerd met **nieuwe bedreigingen** van **Walt Disney** en **Apple**.

Toch kan het nog steeds gedijen in een drukke omgeving. Zelfs als de kosten voor content de pan uit rijzen, zal Netflix **internationaal** uitbreiden. De druk om de winstgevendheid te verbeteren kan ertoe leiden dat het bedrijf de **tarieven** voor zijn 151 miljoen klanten verhoogt.”



32. Nidec

ISIN: JP3734800000, ADR: US6540901096 – sector: Technology

Bloomberg-analist Mashahiro Wakasugi: “Strengere **milieuregelgeving** en de invoering van hoogrendementsmotoren en controlesystemen voor elektrische wagens zouden voor Nidec een aanzienlijke **winstgroei** moeten inhouden. Het Japanse techbedrijf profiteert van een **afgeslankte (vaste)kostenstructuur** en een **sterke positie** in industriële apparatuur en huishoudtoestellen.”

33. Nutanix

ISIN: US67059N1081 – sector: Technology

Bloomberg-analist Anand Srinivasan: “De omzet van Nutanix in 2020 zou zowel een bevestiging kunnen vormen van de grote markt voor zijn **‘public cloud’-achtige model** als van **overnamespeculatie**. Zijn op software gebaseerde IT-systemen zijn gemakkelijker te gebruiken en flexibeler dan de bestaande IT-systemen. Beperkte mogelijkheden, een verschuiving in het abonnementsmodel en zwakkere IT-investeringen zijn de belangrijkste **risico's**.”

34. OMV

ISIN: AT0000743059 – sector: Energy

Bloomberg-analist Salih Yilmaz: “Behoudens een onverwachte daling van de prijzen voor ruwe olie, heeft OMV het potentieel om een **agressieve expansie** na te streven, de **winstverwachtingen** te **overtreffen** en het **dividend** te **verhogen**. De duidelijke visie en strategie van CEO Rainer Seele voor de Oostenrijkse oliemaatschappij wordt wellicht nog niet ten volle naar waarde geschat.”

35. Pinduoduo

ISIN: US7223041028 – sector: Technology

Bloomberg-analist Vey-Sern Ling: “Met **500 miljoen actieve shoppers** die elk kwartaal hun gemiddelde uitgaven verdubbelen, heeft China's op twee na grootste e-commerceplatform het potentieel om **in 2020 winstgevend** te worden. De **hoge brutomarge** van Pinduoduo is duurzaam, omdat de advertentie-inkomsten stijgen naarmate meer handelaars zich bij zijn snel groeiende marktplaats aansluiten.”

36. Ping An

ISIN: CNE1000003X6, ADR: US72341E3045 – sector: Financials

Bloomberg-analist Steven Lam: “Ping An’s focus op het opbouwen van expertise in **artificiële intelligentie**, **blockchain** en **cloud computing** zal een troef blijven ten opzichte van de traditionele financiële instellingen in China. De investeringen in technologie zijn verspreid over verschillende sectoren, van gezondheidszorg tot smart-city tech. Ping An is qua marktwaarde het op drie na grootste Chinese bedrijf en streeft ook buiten de landsgrenzen naar **groei in virtueel bankieren**.”

37. Roku

ISIN: US77543R1023 – sector Media

Bloomberg-analist Amine Bensaid: “Roku heeft alles in handen om ook in 2020 zijn **voorsprong op Apple TV en Amazon.com** in de VS te behouden. De **content-aggregator** zou moeten profiteren van een explosie van de uitrol van streamingdiensten, aangezien consumenten **één platform** zoeken voor het beheer van talrijke digitale abonnementen. Roku profiteert van de versnippering in de sector en de versnelde kabelopzeg door de consument.”

38. SalMar

ISIN: N00010310956 – sector: Industrials

Bloomberg-analist Alvin Tai: “SalMar’s vooruitgang in de offshore-kweek van zalm neemt de capaciteitsbeperking in de sector effectief weg. De op één na grootste producent in de branche is goed op weg om in 2020 een **hogere winst** te realiseren, gedreven door **organische groei** en **overgenomen activiteiten in IJsland**. Zijn oogstpotentieel is nog lang niet uitgeput.”



39. Samsung

ISIN: KR7005930003, ADR: US7960502018 – sector: Technology

Bloomberg-analist Anthea Lai: “De **aanklacht** rond **omkoping** tegen ondervoorzitter Jay Y. Lee zou Samsung ertoe kunnen aanzetten om zijn **dividend- en aandeleninkoopprogramma** voor de komende 3 jaar te **intensifiëren**, om investeerders te sussen. De leiderspositie van de Zuid-Koreaanse technologiegigant in **5G** en **opvouwbare telefoons** zou stilaan een noemenswaardige winst moeten opleveren, maar de **handelsspanningen** kunnen het margeherstel in DRAM-geheugenchips vertragen.”

40. Schlumberger

ISIN: AN8068571086 – sector: Energy

Bloomberg-analist Scott Levine: “Volgend jaar zal voor Schlumberger van **cruciaal** belang zijn, met de nieuwe CEO Olivier Le Peuch die de daling van de winst per aandeel (-73% sinds de inzinking van de olieprijs in 2014-2016) wil omkeren. **Digitale toepassingen** en een hernieuwde **kapitaaldiscipline** zouden de marges en rendementen kunnen verbeteren, wat broodnodig is om een **dividend** te **ondersteunen** dat de vrije cashflow de voorbije vier jaar heeft overschreden.”

41. Siemens

ISIN: DE0007236101 – sector: Industrials

Bloomberg-analist Johnson Imode: “Het afsplitsen van de noodlijdende energieactiviteiten om zich te **concentreren op industriële segmenten**, in het bijzonder de automatisering, zou de winstvooruitzichten van Siemens kunnen versterken en de groep kunnen helpen om in 2020 een **hogere waardering** te verdienen. De **verkoop van de energiedivisie** kan de winstmarge van het conglomeraat met 2 tot 3 procentpunten versterken. Ook de aankondigingen van een mogelijke **spin-off** of **beursintroductie** van de **spoorwegdivisie** behoort tot de opties.”

42. Standard Life Aberdeen

ISIN: GB00BF8Q6K64 – sector: Financials

Bloomberg-analist Sarah Jane Mahmud: “Standard Life Aberdeen zal moeite hebben om een wereldwijd vermogensbeheerbedrijf op te bouwen als beleggers

aan het huidige tempo geld blijven opnemen. Een arbitrageregeling van 140 miljoen Britse pond met Lloyds Banking Group biedt tijd om de prestaties van het fonds te verbeteren, maar de **kernactiviteit** is aan het **inkrimpen**. Het is mogelijk dat joint ventures en overnames te laat komen.”

43. T-Mobile

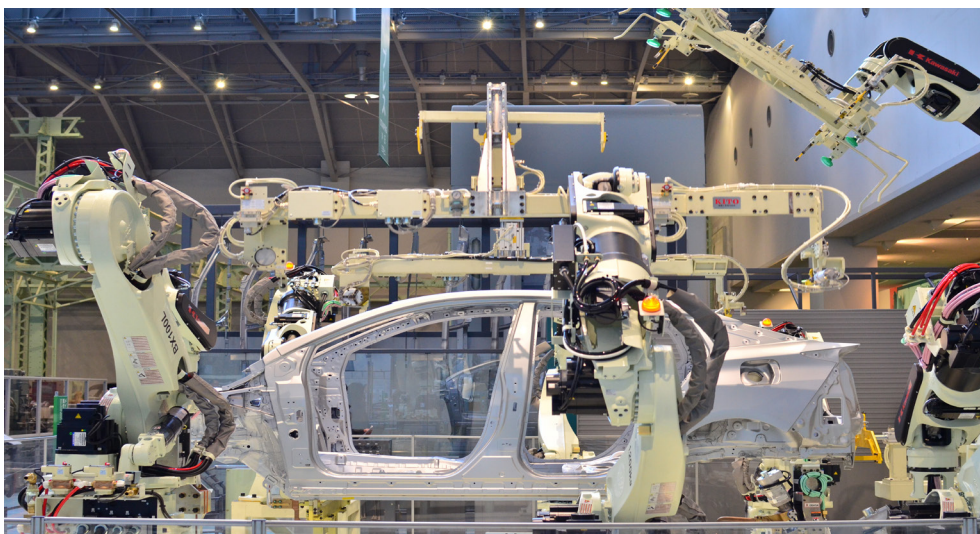
ISIN: US8725901040 – sector: Telecommunications

Bloomberg-analisten John Butler en Jennifer Rie: “T-Mobile US is klaar voor **transformatie** in 2020, als het goedkeuring krijgt voor de **overname** van **Sprint Corp.** Als de overeenkomst wordt geblokkeerd door een **rechtszaak** die door 16 staten en het District of Columbia is aangespannen, moet T-Mobile zijn **5G-plannen mogelijk herzien**. De kansen van het bedrijf zijn 50-50.”

44. Toyota

ISIN: US8923313071 – sector: Automotive

Bloomberg-analist Tatsuo Yoshida: “Toyota is niet langer uitsluitend een autofabrikant. Voorzitter Akio Toyoda, kleinzoon van de oprichter, is de drijvende kracht achter de **snelle transformatie** naar een **mobiliteitsbedrijf**. Toyota’s vooruitgang op de markt voor geconnecteerde wagens is het gevolg van een complete herziening van de manier waarop het bedrijf zaken doet, waarbij het **allianties** omarmt die een **aanvulling** vormen op de **ontwikkeling in eigen huis**.”



45. Travis Perkins

ISIN: GB0007739609 – sector: Industrials

Bloomberg-analist Eshan Toorabally: “De grootste detailhandelaar in bouwmaterialen in het VK kampt nu al met **zwakke Britse renovatie-uitgaven** en staat voor een **kritiek jaar**. In 2020 zal duidelijk worden of zijn focus op professionele klanten en de beoogde **spin-off** van doe-het-zelfketen **Wickes**, de juiste strategie is. Zelfs de beste plannen kunnen door onzekerheid na de **Brexit** ontsporen.”

46. Tullow Oil

ISIN: GB0001500809 – sector: Energy

Bloomberg-analist Will Hares: “Nu de **schuld** tot een **comfortabel niveau** is teruggebracht, is Tullow Oil eindelijk weer in staat om de **productie op te drijven** en de **vrije cashflow te verhogen**. De twee belangrijkste projecten van het Britse bedrijf in Ghana presteren goed en recente grote ontdekkingen voor de kust van Guyana hebben een **nieuw grootschalig groeiplatform** opgeleverd.”

47. Uber

ISIN: US90353T1007 – sector: Technology

Bloomberg-analist Mandeep Singh: “Hogere betrokkenheid door een **bundeling van het aanbod** en de verzilvering van een maandelijks actief **gebruikersbestand**, dat ongeveer **vijf keer zo groot** is als dat van concurrent **Lyft**, zouden Uber moeten helpen om de EBITDA-margeverwachtingen voor 2020 te overtreffen. Het bedrijf kan zijn sterke positie in ‘ride sharing’ en maaltijdbezorging aanwenden om **andere diensten** aan te boren (bijv. boodschappenlevering) en zo **nieuwe gebruikers aan te trekken** voor zijn platform.”



48. Volkswagen

ISIN: DE0007664039 – sector: Automotive

Bloomberg-analist Michael Dean: “Volkswagen heeft de kans om het Dieselgate-schandaal achter zich te laten en de **belangrijkste speler in elektrische wagens te worden**. De ID.3, die VW medio 2020 zal beginnen te verkopen tegen een prijs van ongeveer 30.000 dollar, is daarbij van cruciaal belang om te **concurreren** met de **Tesla Model 3**. VW heeft **minstens 70 elektrische modellen in de pijplijn**, inclusief bestelwagens en de Taycan, een op batterijen aangedreven Porsche.”

49. Wharf Reic

ISIN: KYG9593A1040, ADR: US9622574088 – sector: Financials

Bloomberg-analist Patrick Wong: “De politieke en sociale **onrust in Hongkong** zal de inkomsten van Wharf Real Estate Investment naar alle waarschijnlijkheid doen slinken, gezien de aanzienlijke blootstelling aan het **luxeretailsegment**. De uitgaven in de winkelcentra van Wharf – die tot de duurste ter wereld behoren – zouden in 2020 kunnen dalen als het toerisme in het slop raakt. De zwakke yuan en een uitgebreide scheiding van de handel tussen de V.S. en China zouden schadelijk zijn.”

50. Zimmer Biomet

ISIN: US98956P1021 – sector: Health Care

Bloomberg-analist Jason McGorman: “Verbeteringen in productiekwaliteit en een nieuwe knieervangingsrobot zouden de producent van orthopedische implantaten kunnen helpen om **voor het eerst sinds 2016 een omzetgroei van meer dan 2%** te realiseren. Nadat productieproblemen de winstmarges tussen 2016 en 2018 met bijna 4 procentpunten hebben gedrukt, zou de omzetgroei moeten leiden tot aanzienlijke **margeverbeteringen**.”

Colofon

Dit dossier is integraal gebaseerd op het Bloomberg-artikel “50 Companies to Watch in 2020” van 22 oktober 2019. U kunt de originele bijdrage steeds nalezen op <https://www.bloomberg.com/features/companies-to-watch-2020>.

Gelieve er rekening mee te houden dat niet alle vermelde aandelen verhandelbaar zijn via het Bolero-platform. In dat geval neemt u best telefonisch contact op met de Bolero Orderdesk op het nummer 0800 628 16.

Disclaimer

Bolero is het execution-only beleggingsplatform van KBC Bank NV en staat los van alle andere beleggingsdiensten die geleverd kunnen worden door KBC Bank NV.

Copyright © KBC Bank NV/Bolero. Alle rechten voorbehouden. Deze informatie mag op geen enkele manier gepubliceerd, herschreven of heruitgegeven worden in eender welke vorm. De intellectuele eigendomsrechten op deze publicatie komen toe aan hetzij KBC Bank NV, hetzij aan met hen verbonden entiteiten of aan derden. U moet zich onthouden van elke inbreuk daarop. Behoudens de uitdrukkelijke voorafgaande en schriftelijke toestemming van de auteur of zijn rechthebbenden, is elke overdracht, verkoop, verspreiding of reproductie, ongeacht de vorm of de middelen, van de publicatie verboden.

Dit is een publicatie van KBC Bank N.V. (Bolero). De bevoegde controleautoriteit voor deze activiteit is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

Deze publicatie valt niet onder de noemer 'onderzoek op beleggingsgebied' zoals bedoeld in het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten. Het zijn publicitaire mededelingen, zodat de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebieden niet van toepassing zijn. Bolero garandeert geenszins dat enige van de behandelde financiële instrumenten voor u geschikt is. Bolero geeft hiermee geen specifiek en persoonlijk beleggingsadvies. U draagt bijgevolg de volledige verantwoordelijkheid voor het gebruik dat u maakt van deze publicatie.

De fondsbeheerders van KBC AM kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. De verloning van de medewerkers of aangestelden die voor KBC Securities werkzaam zijn en die bij het opstellen van de aanbevelingen betrokken waren, is niet gekoppeld aan zakenbanktransacties van KBC Securities. De rendementen van de in deze publicatie besproken financiële instrumenten, financiële indices of andere activa zijn rendementen behaald in het verleden en vormen als zodanig geen betrouwbare indicator voor toekomstige rendementen. Er wordt niet gewaarborgd dat de voorgestelde scenario's, risico's en prognoses de marktverwachtingen weerspiegelen of dat ze in de realiteit zullen uitkomen. De prognoses zijn louter indicatief. De gegevens in deze publicatie zijn algemeen, louter informatief en aan veranderingen onderhevig.

Als de resultaten van de besproken financiële activa uitgedrukt zijn in een andere valuta dan EUR, kan het rendement door valutaschommelingen hoger of lager uitvallen. Ze geven de analyse weer van de auteur op de daarin vermelde datum. Hoewel de informatie gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan Bolero niet garanderen dat de informatie accuraat, volledig en up to date is; de informatie kan onvolledig zijn of ingekort. De auteur kan zich beroepen op andere publicaties binnen KBC Groep (vb. van KBC AM of Market Research) of van derde partijen. KBC Bank NV kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. De disclaimers vervat in de publicaties van KBC AM of andere publicaties naar dewelke wordt verwezen, zijn hier eveneens van toepassing.

Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van KBC Bank NV (center Bolero). Deze publicatie is onderworpen aan het Belgisch recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Belgische rechtbanken. Voor een aantal essentiële elementen van de beleggingsaanbevelingen (waaronder de belangenconflictenregeling) kunt u de "Algemene richtlijnen m.b.t. de beleggingsaanbevelingen van KBC Asset Management" op www.kbcam.be/aandelen en de "Disclosures" op www.kbcsecurities.com/disclosures raadplegen. Met betrekking tot voormelde aanbevelingen wordt verwezen naar www.kbcsecurities.be/disclosures voor specifieke informatie inzake belangenconflicten.

Beleggen in aandelen houdt substantiële risico's en onzekerheden in. Beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging te dragen en het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen.