

## 'De beursreactie op de economische cijfers heeft minder te maken met die cijfers dan met paniek'

Rob Carnell, econoom ING



waardig en biologisch. Voor de rest leven we niet extravagant.'

Vindt u het belangrijk om aan goede doelen te geven?

'We doen dat vooral via onze organisatie. Via het Lucky Bird-programma geven we een stuk van onze marge aan de projecten van zuster Jeanne Devos. Ze is ereburger van stad Leuven, we kennen en vertrouwen haar. Ook in een

'De meeste ceo's denken dat opslag de beste manier is om werknemers te binden, maar er zijn andere manieren die veel krachtiger zijn'

moeilijk jaar met weinig winst vinden we het belangrijk om iets te geven: afgelopen jaar was het een cheque van 7.756 euro. Dit jaar gaan we voor 100.000 Lucky Birds en een veel grotere cheque.'

ONLINE  
www.arteel.eu

Nathalie Arteel. © bdw

# 5 FAVORIETE AANDELEN VAN

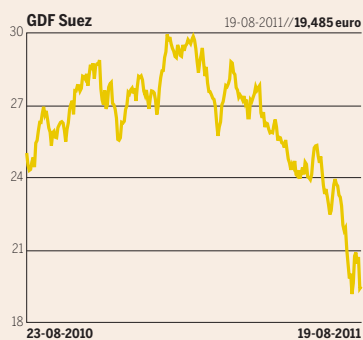
NIC VAN BROEKHOVEN  
FONDSBEHEERDER VALUE SQUARE



- 1 Cenamin Egypt**  
Goudmijn, koers is door de politieke problemen in Egypte en tijdelijke productieproblemen gehalveerd. Het aandeel is opnieuw koopwaardig met een koersdoel van 1,8 pond. Stijgende goudprijs is positief. 10x winst 2011.
- 2 Harbin Electric**  
Chinese producent van elektrische motoren waarvan de ceo in oktober 2010 een bod lanceerde tegen 24 dollar. Noteert toch maar 17,5 dollar: 37 % potentieel op korte termijn.
- 3 Petrobras**  
Braziliaanse oliegiant. Koers nog niet hersteld na gigantische kapitaalverhoging. Petrobras heeft beste organische groeiprofiel van de grote oliebedrijven en noteert tegen 6x de verwachte winst van 2011.
- 4 Sanofi-Aventis**  
Farmareus met 33 % van de omzet uit de opkomende markten. Overname van Genzyme brengt winstgroei terug. Topman kocht voor bijna 1 miljoen euro aandelen. Sanofi noteert tegen 7x winst van 2011.
- 5 Microsoft**  
Winst stijgt sinds 2000 gestaag, maar koers deed niets. Inmiddels noteert het tegen 7,5x de verwachte winst van 2011. Recente joint venture met Nokia gunstiger voor Microsoft dan Nokia. Dividendrendement: 3,5 %.

Lees de volledige uitleg op [www.standaard.biz/beursexperts](http://www.standaard.biz/beursexperts)

## TIPS BELEGGINGSBLADEN



### INSIDE BELEGGEN

Tegen de huidige koers noteert **GDF Suez (19,5 euro)** bijzonder aantrekkelijk, vindt Danny Reweghs van Inside Beleggen. 'Beleggers betalen per aandeel amper acht keer de gemiddelde nettowinst van de voorbije vijf jaar, ook al was die winst opwaarts vertekend door meerwaarden op de verkoop van activa. Toch is een dergelijke waardering heel laag voor een goed geleid energiebedrijf dat steeds meer garen spint bij de energiehonger van de groeielanden en op de koop toe behoorlijk recessiebestendig is. Politieke en conjuncturele risico's zitten daarom al ruim in de koers verrekend. Ons advies blijft dan ook: koopwaardig.'

Inside Beleggen keek ook naar de kwartaal- en halfjaarresultaten van **Asian Bamboo (17,50 euro, op de Duitse beurs)**. Het aan-

deel zit in de portefeuille van het beleggingsblad en is nog meer dan de rest onderuitgegaan in de afgelopen maanden.

'Sinds er sprake is van vermeende fraude bij de Chinese collega Sino-Forest, getoeterd op de Canadese beurs, kwam ook Asian Bamboo in een neerwaartse spiraal terecht.'

Inside Beleggen: 'De cijfers bevestigen dat de extreme neergang niet aan de resultaten ligt, maar toch zijn we teleurgesteld. Meer bepaald door de koersreactie, want daarin zagen we nog geen echte ommekeer. Het wantrouwen is duidelijk nog niet weg. Wellicht als de markt de komende weken weer wat rust terugvindt, kan dat herstel er eindelijk toch komen, want de vennootschap herhaalde nogmaals de omzetprognose van 125 miljoen euro (+ 65 %) voor het boekjaar 2011, met een nettowinstmarge van minstens 40 %. Omgerekend betekent dat ongeveer 3,25 euro winst per aandeel. Als die prognose wordt gehaald, noteert dit groeiaandeel tegen minder dan zes keer de winst. De topman van Asian Bamboo verhoogde zijn belang tot 37,4 %.'

Asian Bamboo baat bamboeplantages in China uit. Bamboe wordt in steeds meer toepassingen gebruikt, van (sier)tuinen over de keuken tot (bouw)materiaal voor stellingen, meubelen, vishengels en muziekinstrumenten,... Kopen, zegt Inside Beleggen.

### TEST AANKOOP INVEST

Onder de titel 'De beurzen duiken omlaag: hoe reageert u best?' probeert Test Aankoop Invest zijn abonnees een algemene leidraad te geven in onzekere tijden. 'Veel beleggers slaan in paniek. Wij proberen het hoofd koel te houden: **er komt geen recessie, maar wel gematigde groei**. De centrale banken blijven er alles aan doen om de economie te ondersteunen. De grote bedrijven van hun kant kunnen bogen op een solide financiële situatie. Ze hebben hun kasmiddelen de voorbije jaren gespijsd dankzij een stevige groei in de opkomende landen en vervolgens een strakke beheersing van de kosten.'

**Diversificatie** blijft de hoeksteen van elke gezonde beleggingsstrategie. 'Er is nu een voorkeur voor defensievere sectoren zoals de **farma- en telecomsector**. Die hebben tijdens vorige crisissen al bewezen dat ze relatief goed standhouden en de bedrijven in die sectoren genereren ook heel wat cash. De **consumptiegoederensector** biedt ook een degelijk alternatief en naast die defensiever getinte sectoren blijven we ook de oliesector koopwaardig vinden op langere termijn. Profiteer van de huidige koersdalingen om in al deze sectoren aandelen bij te tanken.'

Tot slot behoudt Test Aankoop Invest een plekje vrij voor Chinese aandelen(fondsen). (jre)

## WEEKAGENDA

**Woensdag 24 augustus**  
**Bedrijven:** halfjaarresultaten van Ageas, Agfa-Gevaert, Heineken, Trombogenics  
**Economie:** Ifo-ondernemersvertrouwen in Duitsland

**Donderdag 25 augustus**  
**Bedrijven:** halfjaarresultaten van Ackermans & van Haaren, Tessen-derlo groep, Ablynx, Iris, D'leteren, Tigenix, Credit Agricole

**Vrijdag 26 augustus**  
**Bedrijven:** halfjaarresultaten van Alfacam, Van de Velde, Deceuninck, Elia, Accentis, Witte Molen  
**Economie:** bnp-prognose tweede kwartaal in VS



Op zoek naar inspiratie voor een nieuwe auto? Nood aan een recensie over een bepaald model?

Ontdek een schat aan informatie:  
[www.standaard.biz/autoblog](http://www.standaard.biz/autoblog)