



Het onderdeel Imaging is goed voor 60 procent van de omzet, in een oligopolistische markt, met maar twee andere noemenswaardige spelers, General Electric en Philips. Daarnaast is Healthineers ook een grote speler in de diagnostiek-apparatuur, die net als de beeldapparatuur gekenmerkt wordt door gekoppelde software- en onderhoudscontracten die zorgen voor veel terugkerende omzet.

Op macroniveau profiteert Healthineers bovenal van de vergrijzende wereldbevolking, waardoor kanker en hart- en vaatziekten steeds vaker zullen voorkomen. Met de apparatuur van Healthineers is het mogelijk om al in een vroeg stadium ziektes op te sporen, waardoor de uitkomst voor patiënten gunstiger is en de kosten van de zorg lager uitvallen.

Hier komt bij dat in bijvoorbeeld de Verenigde Staten veel beeldapparatuur inmiddels enige jaren over de aanbevolen vervangingsdatum is. Zodra de druk op de budgetten van ziekenhuizen verdwijnt, het gevolg van de coronapandemie, moet ruimte ontstaan om de apparaten te vervangen.

Medio vorig jaar kocht Healthineers de Californische maker van medische apparatuur Varian Medical Systems. Dat was een omvangrijke overname, de prijs was ruim 16 miljard dollar. Het Amerikaanse concern is

gespecialiseerd in software en medische apparaten voor de behandeling van kanker, en werkt al jaren nauw samen met Siemens op het gebied van radiotherapie om kankerdiagnoses te stellen.

De Duitsers denken met de aankoop hun wereldwijde marktpositie verder te kunnen versterken. Siemens Healthineers verwacht dat de overname binnen een jaar gaat bijdragen aan de winst per aandeel en dat in 2025 voor 300 miljoen euro synergie gehaald moeten zijn.

WAAROM AANTREKKELIJK?

Het Duitse Siemens Healthineers lijkt te profiteren van enkele duurzame concurrentievoordelen waardoor het als kwaliteitsaandeel te bestempelen valt. Wanneer ook rekening wordt gehouden met de verwachte groei, gemeten via zowel de omzet als winst, lijkt het aandeel een interessante keuze.

WAT VINDEN ANALISTEN?

De analisten die het aandeel Siemens Healthineers volgen, zijn per saldo optimistisch gestemd. Liefst 13 analisten hebben het aandeel op kopen staan, 9 op houden en geen enkele analist geeft een verkoopadvies.

WAAR IS HET AANDEEL TE KOOP?

Het aandeel Siemens Healthineers is te kopen via de beurs van Frankfurt met ISIN-code DE000SHL1006.

HEALTHINEERS
VERWACHT DAT
DE OVERNAME
VAN VARIAN
BINNEN EEN
JAAR GAAT BIJ-
DRAGEN AAN
DE WINST PER
AANDEEL



WAT IS VEB STIJLBELEGGEN?

VEB Stijlbeleggen toont een selectie van aandelen op basis van een tiental beleggingsstijlen en beperkt zich daarbij tot de aandelen uit de brede Europese Stoxx 600-index.

De Stoxx 600 bestaat uit de belangrijkste grote, middel-grote en kleine beursgenoteerde ondernemingen uit 17 Europese landen. Gezamenlijk representeren ze circa 90 procent van de vrij verhandelbare stukken binnen de Europese kapitaalmarkt. De aandelen zijn onderverdeeld in 19 sectoren.

In totaal worden tien *stock-screens* gebruikt, gebaseerd op de vier beleggingsstijlen en zes combinaties van vier stijlen: waarde, groei, kwaliteit en/of dividend.

HOE SELECTEREN WE DE AANDELEN?

Alle aandelen in een sector worden per maatstaf ingedeeld in honderd gelijke delen. Hoe beter het aandeel van een bedrijf ten opzichte van sectorgenoten scoort, hoe hoger het percentiel. De percentielen van de diverse maatstaven worden opgeteld tot een totaalscore.

Op basis van de totaalscore wordt uit iedere supersector een *best in class* aandeel geïdentificeerd. De 19 op de website getoonde aandelen per beleggingsstijl vertegenwoordigen de kwantitatief best scorende aandelen in iedere supersector binnen de betreffende stijl.

Welke maatstaven per beleggingsstijl zijn gebruikt, is na te lezen in de whitepaper VEB Stijlbeleggen die terug te vinden is op onze website via

veb.net/stijlbeleggen