

KANSEN IN ONDERDELEN

De zon schijnt weer voor autofabrikanten. Wereldwijd zitten de verkopen van auto's in de lift. Producenten van auto-onderdelen profiteren mee, terwijl de aandelen van deze bedrijven relatief nog achterblijven. Dat maakt ze kansrijk volgens de beleggingsmethodes van enkele beroemde beleggers.

Lage rente, goedkope olie en nieuwe technologie. Dat zijn de drie stuwende krachten achter het sluispende succes van auto-producenten. In de Verenigde Staten bijvoorbeeld steeg de verkoop van nieuwe auto's afgelopen jaar met 4 procent. Dat mag geen al te hoge groei lijken, maar toch betekenen de 16,4 miljoen bij de fabriek bestelde en verkochte auto's het hoogste volume sinds 2006. In China gaat het nog een tandje harder. Daar werden afgelopen jaar 20 miljoen nieuwe auto's verkocht, een groei van 10 procent.

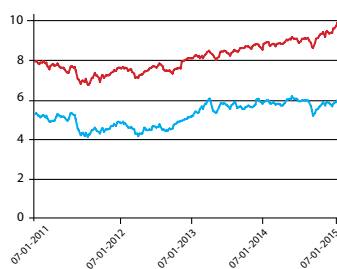
Het is spreekwoordelijk voor zich dat aantrekkende autoverkoop extra werk betekenen voor de leveranciers van auto-onderdelen. Daar komt bij dat autobouwers steeds schonere en intelligentere voertuigen willen bouwen, waardoor er meer vraag is naar innovatieve onderdelen met doorgaans hogere marges. Maar er is meer goed nieuws voor de sector. Europese leveranciers hebben de wind dubbel in de rug. De goedkope euro maakt hun exportpositie sterker.

In de koersen van beursgenoteerde onderdelenproducenten zijn die vooruitzichten op

het eerste gezicht nog niet echt terug te zien. De aandelen zijn goedkoop ten opzichte van veel andere bedrijven binnen de MSCI World-index, een mandje van 1611 aandelen uit meer dan twintig verschillende ontwikkelde landen. Het verschil is zelfs sinds het einde van de euro-crisis alleen maar groter geworden. Dat maakt de bedrijven interessante beleggingen volgens de methode van enkele van de twaalf beroemde beleggers die wij volgen. Drie Europese aandelen uit de sector springen eruit.

WAARDERING AUTO-ONDERDELEN

- EV/EBITDA wereldwijd auto-onderdelen
- EV/EBITDA MSCI World



Aandelen auto-onderdelen al jarenlang aantrekkelijker gewaardeerd dan de doorsnee aandelen van de MSCI-wereldindex

Sinds het begin van 2014 volgen we tientallen aandelen die volgens de beleggingsmethodes van twaalf vermaarde beleggers populair zijn. Via veb.net/formidabel is na te lezen welke Europese aandelen voldoen aan de strenge selectiecriteria van legendarische beleggers als Warren Buffett, Peter Lynch, John Templeton en negen anderen.

➔ lees hoe twaalf formidabele beleggers aandelen selecteren via veb.net/formidabel



AANDELEN AUTO-ONDERDELEN

Naam	Ondernemingswaarde	Ebitda	EV/Ebitda	K/W
Plastic Omnium	€ 4.596	€ 626	7,3	15,0
Brembo	€ 2.559	€ 268	9,6	18,2
Faurecia	€ 6.567	€ 1.415	4,6	14,6

Hoe lager de ratio EV/EBITDA - de ondernemingswaarde gedeeld door het bedrijfsresultaat - hoe aantrekkelijker de waardering van een onderneming.

Bron: Bloomberg 27-2-2015, bedragen in miljoenen