



zijn aandelen in een zeer cyclische sector, die naar mijn mening te sterk in koers zijn gedaald. Omdat de evolutie naar *the digital society* onverminderd doorgaat, komt er in 2019 een ideaal instapmoment voor zowel ASMI als Besi.”

Favoriet aandeel voor 2019 voor Hendrik Oude Nijhuis is de grootste vermogensbeheerder ter wereld. “BlackRock heeft ruim 6.000 miljard dollar onder beheer. Beleggers maken zich terecht zorgen over druk op de tarieven van vermogensbeheerders, wat de erg bescheiden waardering verklaart. Ik voorziet voor de komende jaren bij BlackRock een verdere toename van de winst vanwege onder meer een groei van het beheerde vermogen.”

Oude Nijhuis completeert zijn top 3 met de aandelen Baidu en Facebook: “Baidu wordt soms wel het ‘Google van China’ genoemd en gezien de dominantie positie op de markt van online zoekopdrachten in China is dat geheel terecht. Zoals veel Chinese bedrijven is ook het aandeel Baidu uit de gratie geraakt, ten onrechte volgens mij. Baidu profiteert van een toename van de advertentiebestedingen in China en van de gestage opmars van digitaal adverteren.”

En Facebook mag volgens Oude Nijhuis nog lang niet worden afgeschreven: “Facebook is, zoals ongetwijfeld bekend, uitgegroeid tot ‘s werelds grootste sociale netwerk. Afgelopen jaar kreeg dit bedrijf te maken met diverse schandalen, waardoor beleggers het aandeel in de uitverkoop hebben gedaan. Het aantal gebruikers wereldwijd neemt echter nog steeds toe, maar bovenal acht ik Facebook in staat de opbrengsten per gebruiker de komende jaren fors op te voeren. In Europa liggen deze inkomsten bijvoorbeeld maar liefst 70 procent lager vergeleken met die in de Verenigde Staten en Canada.”

CORNÉ VAN ZEIJL: 'SHORT IN AMERIKAANSE AANDELEN IS EEN MOOIE HEDGE TEGEN- OVER DE POSITIES IN EUROPA EN JAPAN'



CORNÉ VAN ZEIJL
is *Strateeg bij Actiam*.
Daarnaast is hij
beurscommentator bij
onder meer RTL Z en
BNR en bracht in 2016
het boek ‘365 tegeltjes-
wijsheden voor de
belegger’ op de markt.
(actiam.nl)

Favorieten voor 2019

1. *Tracker
duurzaam Europa*

2. *MSCI Japan*

3. *Goud*

Short
Amerikaanse aandelen

WAT VERWACHT NIEMAND IN 2019, MAAR GEBEURT TOCH?

Corné van Zeijl: “Wat vrijwel niemand verwacht, is dat er een oplossing komt voor alle grote zorgen zoals de Brexit, de handelsoorlog en Italië. De uitkomst is afhankelijk van grillige politici en dus per definitie onvoorspelbaar. Maar ik roep in herinnering dat beleggers zich ooit ook zorgen maakten over Chinese slechte leningen, de onafhankelijkheid van Catalonië. Daar hoor je niets meer van.”

Hendrik Oude Nijhuis toont zich een optimist en ziet de beurzen in 2019 nieuwe records breken: “Veel beleggers veronderstellen dat aandelen duur zijn na de indrukwekkende opmars van de afgelopen tien jaar. Ook de bedrijfswinsten zijn echter sterk opgelopen, en daarmee rekening houdend zijn aandelen nog niet eens zo duur. Uitgaande van de winst die voor de komende vier kwartalen wordt verwacht, geldt voor de Amerikaanse S&P 500 een waardering van ongeveer 16,5 keer de winst. Dat is gezien de huidige renteniveaus helemaal niet duur.”

Willem Burgers gelooft net als Van Zeijl dat de Brexit met een sisser afloopt. “Twee minuten voor twaalf realiseert de Britse politiek zich dat de kosten van afscheiding in geen enkel opzicht opwegen tegen de vermeende voordelen. Beter laat dan nooit!”

WAT MOETEN BELEGGERS IN 2019 VOORAL NIET DOEN?

Burgers: “Beleggers moeten in 2019 vooral niet schromen enig risico te nemen. Vaak is het zo dat analisten en fondsbeheerders op het moment dat in de beurskoersen al veel potentieel slecht nieuws is verdisconteerd, ervoor opteren nóg meer risico af te bouwen, juist op het moment dat het beursstemming draait en de hoogste rendementen kunnen worden behaald.”

Corné van Zeijl meent dat beleggers in 2019 vooral bij obligaties moeten wegblijven: “Wij gaan van een kleine rentestijging uit. Daarmee verdampen de rente-inkomsten in een heel rap tempo. De veilige obligaties hebben een hele scheve risico-rendement verhouding. Veel risico, weinig rendement.”

Hendrik Oude Nijhuis zegt dat beleggers zich vooral niet van de wijs moeten laten brengen door het onvermijdelijke fluctueren van beurzen en individuele aandelen: “Vasthouden aan de strategie van gespreid beleggen in aantrekkelijk gewaardeerde ‘compounders’ blijf ook voor 2019 mijn devies. Onder een compounder versta ik een bedrijf met een heel sterke competitieve positie, de mogelijkheid een groot deel van de winst te herinvesteren en met een aandeelhoudersvriendelijk management.”

WAAR ZOU JE IN 2019 SHORT IN GAAN?

Die compounders vindt Oude