

Opvallend genoeg heeft NN Investment Partners (NN IP) juist een voorkeur voor opkomende markten. Daarnaast gelooft NN dat een aandelenbelegger het komend jaar ook beter af is in Europa dan in de VS. De 'consolidatie van de wereldwijde groei' die NN in 2018 constateerde, gaf regionale verschillen te zien, waarbij de VS beter presteerde dan Europa en Japan.

NN Investment Partners verwacht dat de economie van de eurozone in het nieuwe jaar zal opveren door de krappere arbeidsmarkten en aantrekkende loongroei. De convergerende groei in ontwikkelde markten creëert mogelijkheden voor opkomende markten, vooral via de handel met Europa. De buitenlandse investeringen en instroom in opkomende markten worden echter beperkt door importheffingen en de normalisatie van het monetaire beleid in de VS.

NN IP deed zelf een onderzoek onder honderd institutionele beleggers, waaruit bleek dat de economische groei, het Amerikaanse handelsbeleid en inflatieontwikkelingen voor hen de belangrijkste aandachtspunten zijn. Iets meer dan de helft van de ondervraagde beleggers ging uit van een vertraging van de wereldwijde economische groei in 2019.

DRIE TOPBELEGGER MET HUN TOP 3 VOOR 2019

Effect vroeg een drietal bekende Nederlandse beleggers naar hun favoriete aandelen voor 2019 en naar nog een paar andere zaken. Actiam-strateeg Corné van Zeijl, Buffett-kenner Hendrik Oude Nijhuis en mister Smallcap Willem Burgers kwamen met zeer verschillende namen op de proppen.

Corné van Zeijl houdt het voor het komende jaar bij fondsen en trackers. Zijn favoriete belegging voor 2019 is een *plain vanilla tracker* in Europese aandelen: "Het liefst met een duurzaam karakter. De meeste beleggers denken dat beleggen in Europa erg risicovol is. En dat is terecht, er zijn genoeg redenen voor zorg. Maar die zorgen

HENDRIK OUDE NIJHUIS: 'BAIDU WORDT SOMS WEL HET "GOOGLE VAN CHINA" GENOEMD EN GEZIEN DE DOMINANTIE MARKTPOSITIE IN CHINA IS DAT TERECHT'



HENDRIK OUDE NIJHUIS

is een expert op het gebied van value-investing en auteur van de bestseller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (beterinbeleggen.nl)

Favorieten voor 2019

1. BlackRock
2. Baidu
3. Facebook

Short Cannabisbedrijven

Hendrik Oude Nijhuis bezit aandelen BlackRock, Baidu en Facebook.

zijn ruimschoots in de aandelenkoersen verdisconteerd. Onze risicomodellen geven aan dat een belegger maar liefst 7 procent aan risicopremie (verwacht rendement op aandelen min dat op obligaties) ontvangt. Dat is in historisch perspectief erg hoog."

Van Zeijl zou daarnaast Ishares MSCI Japan kopen. "De Japanse inflatie neemt eindelijk toe en ook de consument wordt positiever. Beide zijn goed voor aandelen. Daarnaast is ook hier de risicopremie erg hoog."

Uit risico-oogpunt zouden beleggers een goudtracker aan de portefeuille kunnen toevoegen, stelt de strateeg van Actiam.

Willem Burgers noemt een drietal aandelen die ook in de portefeuille van het Add Value Fund een prominente plaats innemen: "Mijn favoriete aandeel voor 2019 is Flow Traders omdat het een beursjaar wordt met veel koersvolatiliteit. Flow Traders is eigenlijk een 'fintech', omdat het vlekkeloos, razendsnel en te allen tijde (*zero defect*) kunnen afgeven van *best prices* alleen mogelijk is als de ICT- en risicosystemen top zijn. Technologie staat dus aan de basis van het verdienenmodel. Hoewel 2018 voor Flow Traders een recordjaar is, noteert de beurskoers nog altijd ruimschoots onder de introductiekoers van 32 euro, van juli 2015."

Burgers maakt zijn top 3 vol met twee machinemarkers voor de halffeedersector: ASM International en Besi.

"Semiconductor-aandelen hebben zwak gepresteerd in 2018", stelt hij. "Niet zozeer omdat de resultaten tegenvielen, maar veeleer omdat analisten en beleggers bang zijn voor de nadelige gevolgen van de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten enerzijds en China en Europa anderzijds. Het

De Franse vermogensbeheerder Amundi stelt dat beleggers er in 2019 goed aan doen om licht overwogen te blijven in aandelen. Het is verstandig daarbij de blootstelling aan defensieve sectoren en kwaliteitsaandelen te verhogen, vooral omdat verwacht kan worden dat de winsten in de tweede helft van het jaar terug zullen lopen, met name in de Verenigde Staten.

De wereldeconomie zou zich volgens Amundi in de laatste fase van de cyclus bevinden, wat het risico op een marktcorrectie vergroot. Toch zijn de economische omstandigheden op zichzelf gunstig. De stijgende dollar en renteverhogingen door de Federal Reserve hebben echter vooral in opkomende markten voor moeilijker financiële condities gezorgd.

