

# 3 AANDELEN VOLGENS DE SCHOOL VAN PETER LYNCH

**Binnen de beleggingswereld is Peter Lynch een ware legende. De prestaties van zijn Fidelity Magellan fonds zijn zelden geëvenaard. Welke Europese aandelen zouden nu in de smaak vallen bij de Amerikaanse topbelegger?**

**M**aar weinig beleggers worden zo alom bewonderd als Peter Lynch. Hij presteerde wat theoretisch onmogelijk leek: dertien jaar lang de beurs kloppen. Lynch realiseerde een gemiddeld rendement van 29 procent per jaar in de periode van 1977 tot 1990. Daarmee verdiende hij meer geld voor zijn beleggers dan iedere andere vermogensbeheerder.

Het succes is Lynch niet naar het hoofd gestegen. Amateurbeleggers hebben in de ogen van de Amerikaan genoeg kansen om beter te beleggen dan 'professionele beleggers'.

Lynch propageert al jaren dat beleggen vooral begrijpelijk moet zijn. Dat is ook meteen het grote bezwaar van Lynch tegen het gilde van professionele beleggers, "bij wie het een ongeschreven regel lijkt om het hele hebben en houden in een bedrijf te steken waar je niets van af weet".

Lynch kiest bij voorkeur saaie, maar goed gerunde bedrijven uit impopulaire sectoren. Zijn beleggingsmethodiek is een mengmoes van groei- en waardebeleggen. Beursfondsen met te hoge groeiverwachtingen zijn volgens Lynch niet interessant, net als bedrijven met een hele hoge koers-winstverhoudingen. Bij hoogvliegers als Facebook en LinkedIn is

volgens de Amerikaanse belegger geen sprake meer van een redelijke prijs.

Peter Lynch neemt de koers-winstverhouding bij zijn selectie als uitgangspunt. Deze moet laag zijn ten opzichte van het recente verleden en ten opzichte van de huidige koers-winstverhouding van concurrenten. Vervolgens betreft Lynch ook de verwachte winstgroei in het geheel. Daarvoor kijkt hij naar de PEG-ratio, waarbij de huidige koerswinstverhouding gedeeld wordt door de verwachte winstgroei voor de komende jaren. De uitkomst ligt in het ideale scenario dichtbij de 0,50 maar tenminste onder de 1 om als aantrekkelijk te worden beschouwd.



Illustratie WENDY STEENKS

	K/W 2014	Verwachte winstgroei %	PEG-ratio
Airbus Group NV	15.45	25.17	0.61
Transocean Ltd	9.84	11.49	0.86
Grammer AG	10.00	12.00	0.83

Data: Bloomberg - 31 oktober 2014