

TERUGBLIK EERSTE HALFJAAR

# TWAALF FORMIDABELE BELEGERS VERSLAAN DE MARKT

**Eind 2013 publiceerden we een boek waarin de strategieën van twaalf beroemde beleggers worden uitgelegd. Op basis daarvan selecteerden wij Europese aandelen die voldoen aan hun strenge eisen. Hoe hebben deze beleggingen gerendeerd? Tijd voor een tussenstand.**

**T**waalf beleggers, ieder met hun eigen denkbeelden en manieren om kansrijke beleggingen te selecteren. Bijna allemaal vergaarden ze hun fortuin door – vaak lang geleden – te beleggen op de Amerikaanse markt.

Wij onderzochten of hun wijsheid ook in Europa tot beleggingssucces zouden kunnen leiden. Uit duizenden Europese aandelen selecteerden wij voor alle twaalf beleggers de aandelen die hun selectie zouden kunnen doorstaan.

Tot 1 juli bleken de aandelen

van het dozijn beursgoeroes gemiddeld beduidend beter te presteren dan de Europese aandelenindex, de Stoxx600. Het gemiddelde resultaat van de portefeuilles van de twaalf beleggers bedroeg ruim 10 procent tegen plus 6 procent voor de Stoxx600 en 5 procent voor de AEX.

Negen van de twaalf wisten de Stoxx600 te verslaan. De beste rendementen waren te behalen met de selecties van James O'Shaughnessy en Joel Greenblatt. De Europese aandelen die eind december aan hun beleggingscriteria voldeden, stegen gemiddeld met respectievelijk 24 en 16 procent.













Het slechtst presteerde de op di-

vidend gerichte portefeuille van Geraldine Weiss. Na zes maanden handel was het gemiddelde rendement van haar mandje min 4 procent.

Ook de selectie aandelen die hoort bij de short-portefeuille – speculerend op koersdalingen – van James Montier boekte een negatief rendement, -0,2 procent. Op zich geen slechte prestatie in een half jaar waarin de Europese beurzen flink opliepen.

Tot zover het eerste halfjaar. Op 1 juli hebben wij opnieuw gekeken welke aandelen bij de verschillende beleggingsstrategieën passen. U vindt de lijst op onze website via [veb.net/formidabeleselectie](http://veb.net/formidabeleselectie).

## PRESTATIES TWAALF FORMIDABELE BELEGERS EERSTE HELFT 2014

	Rendement	Best presterende belegging 👍	Slechtst presterende aandeel 🗑️	Meer 🖱️
 1	12,14%	Groupe Open (ICT): +49%	Inditex (kleding) -5 %	<a href="http://veb.net/buffett">veb.net/buffett</a>
 2	16,33%	Groupe FNAC (uitzender): +60%	Johnston Press (uitgever): -13%	<a href="http://veb.net/greenblatt">veb.net/greenblatt</a>
 3	10,25%	Aubay (IT): +42%	Noble (energiediensten): -8%	<a href="http://veb.net/dreman">veb.net/dreman</a>
 4	12,91%	Docks des Pétroles (tankopslag): +69%	Carl Zeiss (medische systemen): -6%	<a href="http://veb.net/lynch">veb.net/lynch</a>
 5	14,43%	Montupet (auto-onderdelen): +96%	Hydre Consulting (consultancy): -24%	<a href="http://veb.net/kirkpatrick">veb.net/kirkpatrick</a>
 6	10,80%	Valsoia (voeding-sojaproducten): +52%	Premier Foods (voeding): -32%	<a href="http://veb.net/lakonishok">veb.net/lakonishok</a>
 7	16,36%	NKT Holding (industriële conglomeraat): +40%	Telegate (communicatie): -5%	<a href="http://veb.net/muhlenkamp">veb.net/muhlenkamp</a>
 8	6,09%	Britisch American Tobacco (tabak): +15%	Meggitt (industriële): -0,3%	<a href="http://veb.net/neff">veb.net/neff</a>
 9	23,86%	Burelle (auto-industrie): +28%	Home Retail Group (retail): -3%	<a href="http://veb.net/oshughnessy">veb.net/oshughnessy</a>
 10	9,42%	Cosmo Pharmaceuticals (geneesmiddelen): +82%	Carl Zeiss (medische systemen): -6%	<a href="http://veb.net/templeton">veb.net/templeton</a>
 11	-4,07%	Carillion (bouw): +8%	WM Morisson (supermarkten): -23%	<a href="http://veb.net/weiss">veb.net/weiss</a>
 12	-0,18%	Short in WANDisco (technologie): +53%	Short in Cytotools (biotech): -100%	<a href="http://veb.net/montier">veb.net/montier</a>
Gemiddelde	10,69%			