



## IN EUROPA

In bijna dertig jaar tijd wist John Neff met zijn Windsor beleggingsfonds 5.546 procent rendement te behalen. Hij deed dat grotendeels met Amerikaanse aandelen. Wij hebben zijn beleggingsstrategie, in aangepaste vorm, getest op de Europese aandelenmarkten. Sinds de eeuwwisseling blijken ook hier aandelen volgens de Neff-methodiek veel beter te presteren dan de markt.

Wat zouden op dit moment Europese favorieten zijn van Neff?

Wij lichten hierna drie aandelen uit, de volledige lijst is terug te vinden op onze website.

Hoewel Neff ook buiten de Verenigde Staten belegde, komt het gros van het rendement uit zijn thuisland.



**NEFF-AANDELEN:  
ALLE EUROPESE  
AANDELEN WAARIN  
JOHN NEFF NU ZOU KUNNEN  
BELEGGEN VIA VEB.NET/NEFF**

## AUSY WEBSITES BOUWEN VOOR DE EUROPESE COMMISIE

Bedrijven die het van de Franse markt moeten hebben, zijn niet te benijden. De economie in het land draait slecht en het klimaat voor ondernemingen is niet al te best. Het Franse ingenieursbureau Ausy zoekt daarom groei in het buitenland, zonder dat het zijn ingenieurs tot te veel reiskilometers dwingt.

Duitsland en België zijn markten waar de onderneming, in totaal actief in negen landen, de meeste kansen ziet. De komende jaren moet, vooral dankzij de activiteiten in deze twee landen, de omzet internationaal verdubbelen. De ingenieurs van Ausy helpen bedrijven bij het opzetten en onderhouden van geavanceerde ICT- en industriële systemen.

Afgelopen jaar haalde het bedrijf in België zijn grootste order ooit binnen. Samen met commu-

nicatiebureau Mostra gaat Ausy de Europese Commissie helpen bij de ontwikkeling en beheer van haar websites en andere digitale communicatie. Eind 2013 maakte het bedrijf de eerste stap over de oceaan om vliegtuigbouwer Airbus bij te staan in Alabama. De kennis van Ausy komt in de luchtvaart van van pas bij onder andere het cabineontwerp en mechanica.

### WAAROM AANTREKKELIJK VOLGENS NEFF?

John Neff kijkt bij zijn selectie van aandelen vooral naar de winstontwikkeling van bedrijven en meet die af aan de beurskoers (via de koers-winstverhouding). Wat winstgroei betreft zijn de voortekenen voor Ausy veelbelovend. Het bedrijf, dat in 2013 ruim 20 miljoen euro verdiende, zal volgens de verwachting van analisten de operationele winst op weten te stuwen tot 36 miljoen euro in 2016. De huidige koers-winstverhouding van Ausy ligt op ruim veertien op basis van 2013. Als rekening wordt gehouden met de verwachte winstgroei per aandeel van ruim 40 procent dit jaar dan is het aandeel te koop voor tien keer de winst. Topbelegger Neff kijkt in zijn aandelen-

**MET EEN  
VERWACHTE  
WINSTGROEI PER  
AANDEEL VAN RUIM  
40 PROCENT  
DIT JAAR IS HET  
AANDEEL TE KOOP  
VOOR TIEN KEER  
DE WINST**