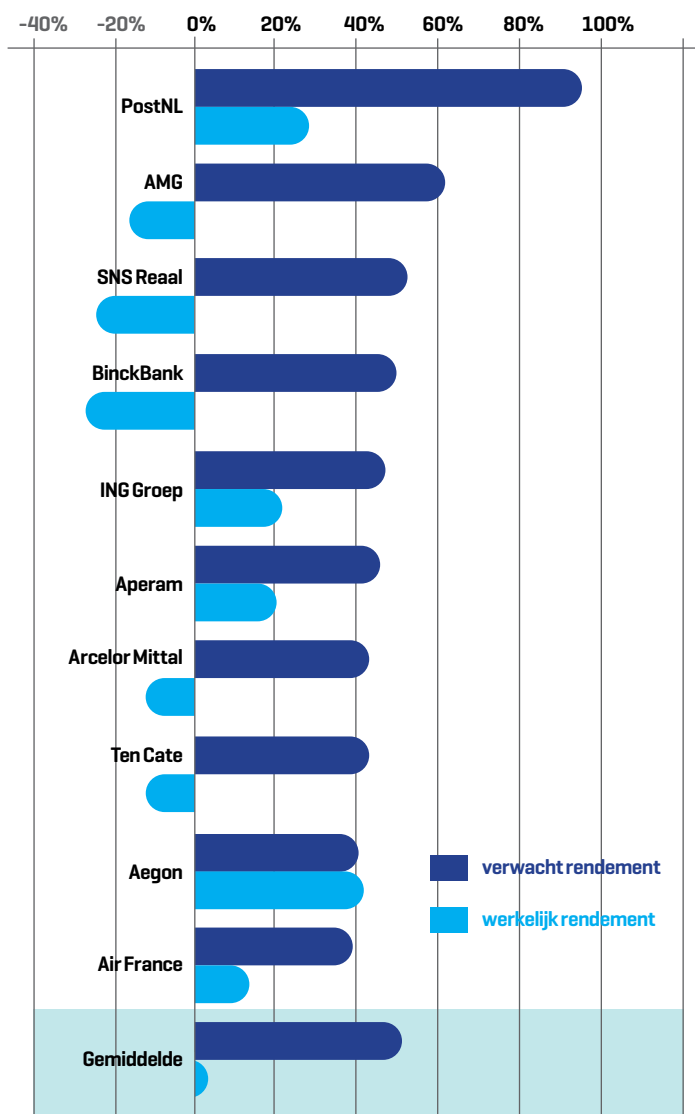


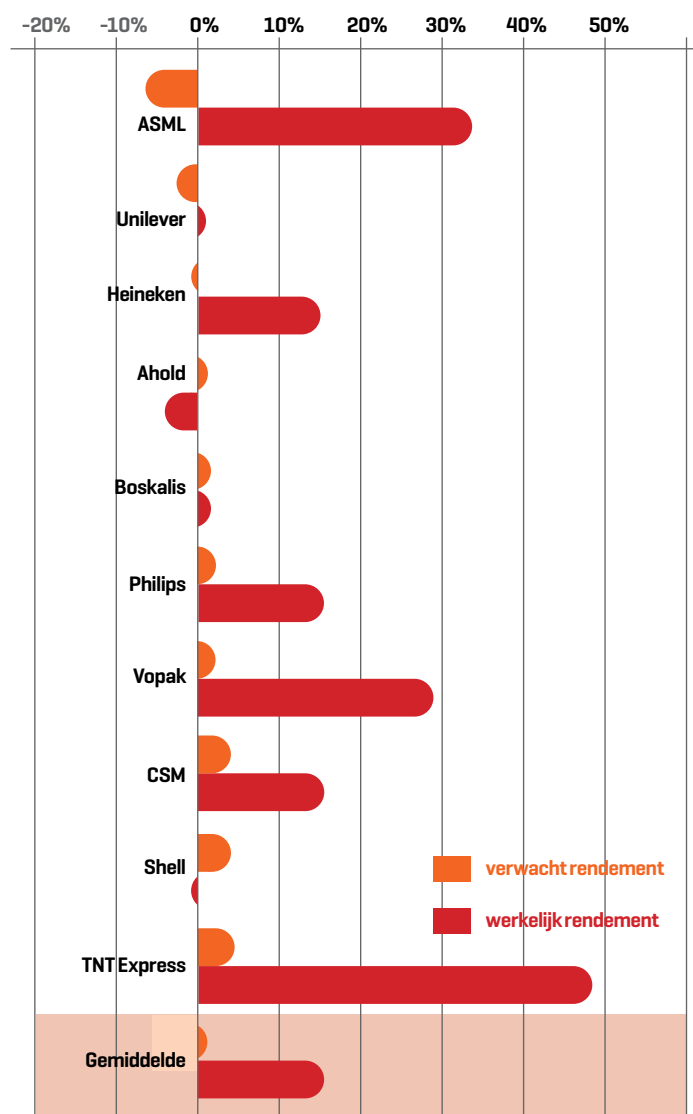
Analisten zaten er goed naast in 2012

Tot nu toe pakken de analistenadviezen van begin dit jaar beroerd uit. De tien aandelen waar analisten het meest van verwachtten, renderen tot nu toe (1 september) nauwelijks, terwijl de aandelen waar analisten niets in zagen, hard stegen. In 2012 konden aanbevelingen van analisten het beste als contra-indicator gebruikt worden.

Analisten lovend, mandje presteert beroerd



Analisten negatief, mandje presteert goed



groot probleem. In veel gevallen lijken de verwachtingen van analisten dicht bij elkaar liggen. De winst of omzet die een analist verwacht, ligt vaak iets boven de guidance die door het management van het bedrijf gegeven wordt. Als het bedrijf geen verwachting uitsprekt, lijken analisten de rapporten van collega's als richtlijn te nemen. Het is voor

de baan van een analist veiliger om collectief te falen, dan alleen te slagen.

SLOTSOM

Blindvaren op de koersdoelen is onverstandig. Door het dikgedrukte 'kopen' en soms 'verko-
pen' waar de meeste analisten-
rapporten mee beginnen, kan een
belegger weleens denken dat een

eigen analyse overbodig is en op
het verkeerde been worden gezet.
Het nut van een analistenrapport
zit hem niet zozeer in de slotcon-
clusie – kopen, houden of verko-
pen – maar in de analyse om tot
een koersdoel te komen.

Analistenrapporten staan
vaak bomvol met voor beleggers
relevante informatie over een be-
drijf. Aan de hand van deze infor-

matie kan een belegger belangrij-
ke vragen beantwoorden als: Wat
zijn de belangrijkste factoren die
invloed hebben op de waarde van
de onderneming (bijvoorbeeld:
omzet, marge en investeringen)?
Welke kansen zijn er voor het be-
drijf? Wat zijn de bedreigingen?
Een goede belegger bepaalt door
deze vragen te beantwoorden zijn
eigen koersdoel.