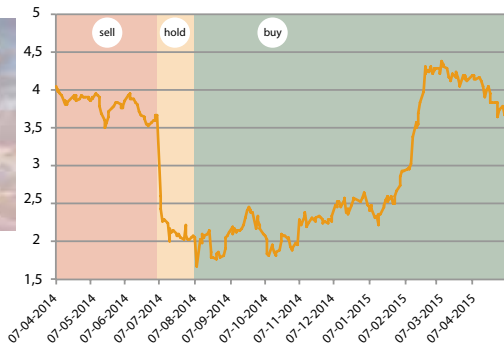


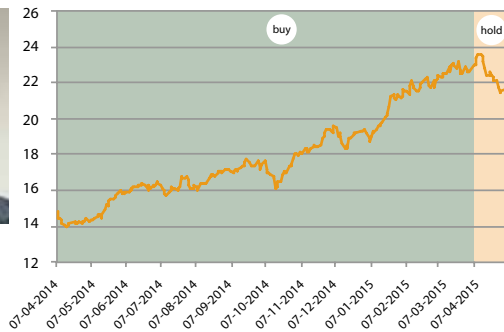
STERKE STAALTJES:



**LUUK VAN BEEK
(PETERCAM)**
ZAT GOED BIJ: BAM



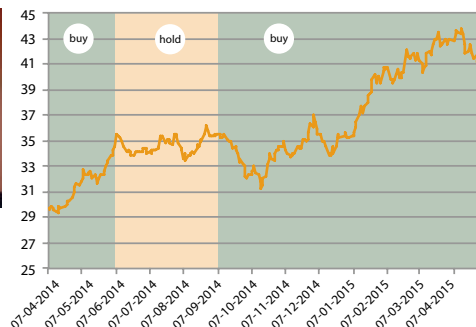
**HANS SLOB
(RABOBANK)**
ZAT GOED BIJ:
REED ELSEVIER



**JOS VERSTEEG
(THEODOOR GILISSEN)**
ZAT GOED BIJ: ASML



**MICHEL VARALDO
(SOCIÉTÉ GÉNÉRALE)**
ZAT GOED BIJ:
EUROCOMMERCIAL



notering kreeg op het Damrak. Het aandeel is flink gestegen, maar Slob ziet ruimte voor hogere koersen. "Altice heeft bewezen dat het succesvol is in overnames. De integratie van recente acquisities, waaronder die van Portugal Telecom, zal voor een verbetering van de marge zorgen", zo voorspelt de Rabo-analist.

Ook TomTom staat op zijn lijstje met kansrijke aandelen. Het bedrijf zal naar zijn verwachting profiteren van de trend naar geautomatiseerd rijden. Bovendien is het bedrijf volgens de analist succesvol in het op de markt brengen van consumentenproducten als sporthorloges en actiecamera's.

ASML BLIJFT AANTREKKELIJK

Jos Versteeg, analist bij Theodoor Gilissen, staat zevende op de lijst van best presterende analisten. Zijn beste *stock pick* is chipmachinefabrikant ASML waar hij – ondanks steeds meer scepsis onder analisten over de hoge waardering – positief over bleef. Volgens de analist wordt steeds meer technologie aan elkaar verbonden – het zogeheten *internet of things* – waardoor de wereldwijde vraag naar chips zal toenemen. Het bedrijf uit Veldhoven maakt de machines die nodig zijn om deze chips te maken. "ASML heeft een nieuwe technologie ontwikkeld waardoor chips veel sneller kunnen worden. De enige twee concurrenten van het bedrijf, Canon en Nikon, lopen mijlver achter", aldus Versteeg. "Over vijf à tien jaar is ASML nog steeds de dominante speler." Ook over Shell, voornamelijk vanwege het hoge dividendrendement, is Versteeg positief. Op het lijstje met aandelen waar de

Gilissen-analist minder positief over is, staan KPN en PostNL. Hij vindt deze bedrijven minder interessant omdat ze in een markt opereren die structureel krimpt. Er is een risico dat die krimp ineens kan versnellen. "Bij PostNL zag je in het vierde kwartaal een krimp van rond de 10 procent en dat liep op naar 13,2 procent in het eerste kwartaal." Ook wijst Versteeg op de 'enorme koersval' bij KPN door de overgang van sms naar WhatsApp. "Het kan in één keer heel hard gaan."

NIET KLAKKELOOS OVERNEMEN

De meeste analisten wijzen erop dat het onverstandig is om klakkeloos analistenadviezen over te nemen. De adviezen kunnen het beste gebruikt worden om een uitgebalanceerde portefeuille te construeren.

"Een advies is de beste inschatting die we kunnen geven voor de koers in de toekomst", aldus Van Beek, die benadrukt dat het van belang is "uit te kijken dat je niet een portefeuille krijgt die te veel gericht is op één sector, of vol zit met heel risicovolle aandelen".

Ondertussen maakt de Europese Centrale Bank het werk van analisten niet makkelijker. "De risicoperceptie is verstoord waardoor beleggers bereid zijn veel risico te nemen om rendement te maken", aldus Tobias Sittig. De analist die werkzaam is voor de MainFirst Bank in Frankfurt stelt dat de waarderingen van Europese bedrijven opgerekt zijn. "Soms is het beste wat we kunnen doen analyseren of aandelen ten opzichte van elkaar aantrekkelijk gevalueerd zijn".

Versteeg is optimistischer. Hij verwacht dat de rente nog lang laag zal blijven door het obligatieopkoopprogramma en de lage economische groei waardoor 'het hele huis omhoog wordt getild'. Versteeg: "In dit klimaat zijn aandelen met een stabiel dividend zoals Shell, Unilever of Nestlé favoriet."

**'IN DIT KLIMAAT ZIJN
AANDELEN MET EEN
STABIEL DIVIDEND
ZOALS SHELL,
UNILEVER, OF
NESTLÉ FAVORIET'**