

SCHAFFNER

Belangrijk voor energiebeheer



Schaffner Group (fondscode SAHN) is een internationaal bedrijf dat oplossingen bedenkt voor efficiënte energievoorzieningen ten behoeve van elektrische systemen. Zo produceert Schaffner speciale filters die ervoor moeten zorgen dat energie zo efficiënt mogelijk gebruikt wordt. Een lager energieverbruik en dus een lagere energierekening is vaak het doel van klanten van Schaffner. Datacentra kunnen daarom terecht bij de onderneming. Zij gebruiken namelijk enorm veel energie om alle servers met dataverkeer tussen internetgebruikers draaiende te houden. Efficiënt energiebeheer kan voor hen dus tot een betere service en hogere winstmarges zorgen. Maar ook aan auto-, robotica- en spoorbedrijven, levert Schaffner producten.

De focus van de onderneming lag de afgelopen jaren op de Aziatische markt waar het inmiddels meer dan een derde van de omzet vandaan haalt. Tijdens een strategie-update in 2014 liet het bedrijf weten nu wat meer focus te zullen leggen op Noord-Amerika. Het bedrijf probeert onder meer in te spelen op de terugkeer van productie naar de VS door lage energieprijzen. Om hier wat vaart achter te zetten nam

Schaffner vorig jaar het Amerikaanse Trencor over. Meer overnames kunnen niet worden uitgesloten, gezien de gezonde balans van het bedrijf.

WAAROM AANTREKkelijk?

De afgelopen jaren heeft Schaffner zijn omzet zien groeien en de winstgevendheid zien verbeteren. Dit jaar verwacht Schaffner echter een terugval van de winstgevendheid (ebit-marge) van 7 procent naar 5 procent. De omzet van 220 miljoen Zwitserse frank zal naar verwachting stabiel blijven. Orders uit China vallen tegen en een grote klant heeft investeringen in Rusland op de lange baan geschoven.

De enige analist die het bedrijf volgt, is wellicht wat geschrokken van de tegenvallende vooruitzichten en geeft dan ook een houdadvies voor het aandeel. Schaffner keert in principe 25 tot 35 procent van de nettowinst uit aan aandeelhouders. Vorig jaar werd 6,5 Zwitserse frank per aandeel uitgekeerd. Dit geeft een dividendrendement van 2,7 procent op de koers van begin mei.

IN HET KORT

Wat Schaffner aantrekkelijk maakt volgens de strategie van Dreman:

- Alleen de 40 procent aandelen met de laagste koers-winstverhouding komt in aanmerking
- De totale schuld is kleiner dan de waarde van de bezittingen
- De winst per aandeel groeit sneller dan de rest van de markt
- De aandelen hebben een hogere dividenduitkering dan andere beursfondsen

MEER OVER DE
BELEGGINGS-
METHODIEK VAN
DAVID DREMAN:
VEB.NET/DREMAN

ÉÉN A4-TJE VERWIJDERD VAN FINANCIËEL GELUK



door
Schukken
& Kerdel



Met gesloten ogen op een yogamat of met een geopende spreadsheet op de bank; op het eerste gezicht lijken meditatie en financiële planning elkaars tegenpolen. Maar schijn bedriegt. Beide activiteiten werken uitstekend om onze rechter-hersenhelft in het gareel te houden. Aan die kant van ons brein huizen negatieve gevoelens zoals stress en depressie. Als we deze emoties weten in te dammen, ervaren we wat wetenschappers omschrijven als 'een relatief constante staat van tevredenheid met het leven', ofwel geluk.

Onderzoek aan de University of Wisconsin-Madison wijst op de kracht van meditatie om die staat te bereiken. MRI-scans van mensen die regelmatig mediteren, lieten veel positieve hersenactiviteit zien. De score van Matthieu Ricard, een promovendus moleculaire biologie die boeddhistische monnik werd, was zelfs zo hoog dat hij 'gelukkigste man ter wereld' werd gedoopt.

De heer Ricard zelf blijft er nuchter onder. "Geluk is aangeleerd", zei hij in een interview met een Britse krant. Het is een motto dat rechtstreeks uit de mond van financieel adviseur Carl Richards had kunnen komen. Richards zag in zijn omgeving dat financiële stress ons geluk flink in de weg zit. Maar het viel hem ook op dat anderszins weloverwogen mensen de eerste stap om de zaak onder controle te krijgen – het opstellen van een financieel plan – massaal links lieten liggen. Waarom?

Richards wijt het aan de focus op schijn-exactheid in traditionele financiële plannen. Alle scenario-analyses, rekenmodellen en kostenplaatjes met cijfers achter de komma, voeden de angst om verkeerde keuzes te maken.

In zijn boek *The One-Page Financial Plan* biedt Richards een alternatief dat even simpel als doeltreffend is: accepteer dat je niet kunt voorspellen waar je leven en de financiële markten naartoe gaan. Aanvaard dat financiële beslissingen door emotionele voorkeuren worden ingegeven. En vergeef jezelf je onvermijdelijke fouten. Ga binnen die randvoorwaarden aan de slag met een financieel plan dat op één A4-tje past.

De kern van dit plan gaat niet over aandelen, obligaties of hoeveel je in 2036 aan woonlasten besteedt, maar over de vraag wat geld voor jou betekent. Is het de vrijheid om op je vijftigste te stoppen met werken? Om al je kinderen te laten studeren? Om meer tijd met je familie door te brengen?

De volgende stap is het vertalen van die persoonlijke aspiraties naar financiële doelen, zonder te streven naar perfectie. Het plan is je baken. Het herinnert je waarom je ook alweer vermogen wilde opbouwen als je tandenkarsend geld vrijmaakt om te beleggen of te sparen. De expliciete link met persoonlijke aspiraties is de kracht van Richard's 'one page financial plan', omdat het juist op de moeilijkste momenten helder richting geeft. Om met de gelukkigste man ter wereld te spreken: "Financiële rust is aangeleerd".