

BELEGGERSSERVICE



KOERSDOELEN IN EFFECT

In Effect staan achterin bij de kerncijfers ook analisten-aanbevelingen vermeld. Hoe zijn deze tot stand gekomen en hoe kunt u ze verstandig interpreteren?

Bij de analisten-aanbevelingen worden vier kolommen weergegeven: *Buy* (koop), *Hold* (houden), *Sell* (verkoop) en een kolom voor het gewogen gemiddelde (Gem.). Dit gewogen gemiddelde geeft een indicatie van de algehele positieve of negatieve aanbevelingen voor een fonds. Hoe hoger de score, hoe positiever de aanbevelingen.

De kolommen Buy, Hold, en Sell tonen respectievelijk het aantal koop-, houd- en verkoopadviezen. Het gewogen gemiddelde wordt berekend door deze adviezen te vermenigvuldigen met een specifieke score: koopadviezen krijgen een score van 3, de houd-adviezen een score van 2 en verkoopadviezen een score van 1. Het gemiddelde kan uitkomen tussen 1 (alleen

verkoopadviezen) en 3 (alleen koopadviezen).

Een voorbeeld ter illustratie. In het overzicht hieronder staan de aanbevelingen voor het fictieve fonds XYZ.

Het aantal adviezen vermenigvuldigd met de vermenigvuldigingsfactor levert per categorie een waarde op. In dit voorbeeld is de som daarvan 25. Deze som delen door het aantal adviezen (10) levert de gemiddelde waarde op van 2,5. Op deze wijze wordt per bedrijf dat in de kerncijfers in *Effect* staat vermeld, een gemiddelde waarde berekend.

KOERSDOEL

De laatste kolom in de analytetaanbevelingen betreft het gemiddelde koersdoel van financiële instellingen die het aandeel volgen, dat wordt uitgedrukt in dezelfde valuta als de andere financiële cijfers van het fonds. Deze zijn verzameld door een externe dataleverancier. Over het algemeen wordt een koersdoel bepaald door een analist of meerdere analisten, op basis van hun

verwachtingen, interpretaties, en het wegen van verschillende variabelen. Meerdere instellingen kunnen een fonds volgen, wat kan leiden tot uiteenlopende analistenbeoordelingen en dus ook verschillende koersdoelen.

Het gebruikelijke tijdsbestek voor een koersdoel is twaalf maanden. Het is echter een momentopname en gebaseerd op de kennis en feiten die op dat moment beschikbaar zijn. Hoewel het nuttig zou zijn om te weten wanneer een analist een koersdoel precies heeft vastgesteld, wordt deze informatie niet vermeld in de rubriek kerncijfers vanwege de beperkte ruimte in *Effect*.

Besef daarbij altijd dat niemand de toekomst kan voorspellen, dus beoordelingen kunnen na verloop van tijd onjuist blijken. Daarom is het niet verstandig om beleggingsbeslissingen uitsluitend op een koersdoel te baseren. Het is raadzaam om extra op te letten als fondsen door slechts een paar analisten worden gevolgd, omdat uitschieters daar het gemiddelde sterk kunnen beïnvloeden.



VRAGEN ZIJN WELKOM

>CONTACT MET DE VEB
De Beleggersservice is schriftelijk (bij voorkeur per e-mail, via vragen@veb.net) en telefonisch (op maandagen en donderdagen tussen 10:00 en 13:00 uur) voor VEB-leden te bereiken.

De Beleggersservice geeft geen concreet beleggings- of juridisch advies, maar kan wel ontwikkelingen op de beurs duiden en achtergrondinformatie geven.

Heeft u een vraag of suggestie?

De redactie is te bereiken via

effect@veb.net

>SELECTIE

Leden van de VEB kunnen kosteloos contact opnemen met het team van ervaren professionals van de VEB. Vragen gaan onder meer over VEB-acties, ontwikkelingen op de beurs, beleggingsproducten en financieel dienstverleners. Iedere maand selecteert de Beleggersservice enkele veelgestelde vragen om in deze rubriek te beantwoorden.

MAIL UW VRAAG NAAR: [EFFECT@VEB.NET](mailto:effect@veb.net)



AANBEVELINGEN	
Beursfonds	XYZ
Buy	6
Hold	3
Sell	1
Gemiddelde	2,5

BEREKENING VAN DE GEMIDDELDE SCORE				
Aanbeveling →	Buy	Hold	Sell	Totaal
Aantal adviezen	6	3	1	10
Vermenigvuldigingsfactor	3	2	1	
Som	18 (6 x 3)	6 (3 x 2)	1 (1 x 1)	25
Gemiddelde waarde				2,5