

heid in combinatie met een heel lage waardering. Gemiddeld blijken zulke aandelen op langere termijn een bovengemiddeld rendement op te leveren. Daarnaast zijn de Amerikaanse bedrijven Anthem en Thor Industries favoriet. Anthem is een grote zorgverzekeraar en Thor is marktleider in campers. Vanwege het grote aantal babyboomers is dat momenteel een aantrekkelijke groeimarkt. Net als bij IBM is ook bij Anthem en Thor sprake van een bovengemiddelde winstgevendheid en een lager dan gemiddelde waardering."

Hein van Beuningen: "Mijn favoriete aandeel voor 2016 is Beter Bed, het winkelbedrijf in bedden en matrassen, actief in meerdere landen. Retail is detail, het management geeft goed leiding en het businessmodel is uitgedacht en verfijnd. Het bedrijf kan, meelifend op toenemend consumentenvertrouwen en -bestedingen, de komende jaren een flinke groei doormaken in Europa. Nummer twee is het Duitse Schaltbau, dat componenten en materieel levert voor treinen, bussen en de industrie. Schaltbau maakt onder meer spoorwegovergangssystemen, industriële remsystemen voor containerkranen en windmolens. Als derde wil ik Accell noemen. Die fiet-senproducent zal vooral profiteren van de toenemende urbanisatie en vraag naar elektrische fietsen."

Jorik van den Bos: "Vodafone. Dat is een typisch aandeel voor ons Europese dividendfonds. Vodafone opereert wereldwijd, speelt in op het naar elkaar toegroeien van de vaste en mobiele telefonie en gaat

NICO BAKKER
**'THE TREND IS
YOUR FRIEND,
OOK IN 2016'**

CORNÉ VAN ZEIJL
**'WIJ ZIJN NOG
HET MEEST
ENTHOUSIAST
OVER EUROPESE
AANDELEN'**

verstandig om met de kasstromen die het genereert. Ze besteden maar liefst 20 procent van hun omzet aan een groot investeringsproject, 'Spring', terwijl ze ook een prima dividend uitkeren. Hierna denk ik aan ABN Amro. Aantrekkelijk gewaardeerd, terwijl ze zich ook hebben gecommitteerd aan een goed dividend. En ook het Amerikaanse Qualcomm is koopwaardig. Hun techniek zit in vrijwel alle mobiele telefoons en met hun patenten krijgen ze ongeveer 3 procent van de waarde van ieder mobieltje. De koers staat nu wat onder druk door twijfel aan de houdbaarheid van de kasstromen, maar wij denken dat dit onterecht is."



DISCLOSURES

Corné van Zeijl heeft privé aandelen Wereldhave. Zijn drie tips hebben een overwogen positie in de Nederland-fondsen van Actiam.

Nico Bakker belegt niet in individuele aandelen, mogelijk wel in indexproducten op de AEX of DAX.

Hendrik Oude Nijhuis heeft privé posities in de door hem getipte aandelen.

Hein van Beuningen: de drie genoemde aandelen zitten in de portefeuille van Teslin.

Willem Burgers: de drie genoemde aandelen zitten in de portefeuille van het Add Value Fund.

Jorik van den Bos: de drie genoemde aandelen zitten in de Kempen High Dividend fondsen.

HET LIBERALE GEDACHTEGOED

door Paul
Frentrop



De grootste partij in de Tweede Kamer zegt elke dag te werken aan het liberaler maken van Nederland. Om te meten of dat lukt, is John Stuart Mill's *Over vrijheid* uit 1859 een geschikt ijkpunt. In dat boek staat het liberale denken immers perfect verwoord. Mill legt uit dat er drie redenen zijn waarom het beter is om zelf dingen te regelen, dan ze door de overheid te laten doen. Ten eerste omdat wie zelf ergens bij betrokken is, het meest geschikt is om te bepalen hoe het moet worden gedaan. Daarom moeten, zo schrijft Mill, ambtenaren niet ingrijpen in de economie.

Zelfs als burgers iets minder goed zouden doen dan ambtenaren, dan bestaat er nog een goede reden om hen toch zelf het werk te laten uitvoeren. Ze leren daar immers van. Het helpt hun eigen geestelijke vorming en hun daadkracht en oordeelsvermogen als ze problemen zelf moeten oplossen. De derde en meest dwingende reden is volgens Mill dat het heel gevaarlijk is als de regering meer macht krijgt dan strikt noodzakelijk. "Elke functie die aan de werkzaamheden van de regering wordt toegevoegd, maakt de invloed van de overheid op de algemene verwachtingen en angsten groter en verandert het actieve en ambitieuze deel van de bevolking tot nalopers van de regering of van een partij die probeert aan de macht te komen."

"Als de wegen, de spoorwegen, de banken, de verzekeringsmaatschappijen, de grote vennootschappen, de universiteiten en de sociale zorg allemaal overheidsinstellingen zouden zijn; als de werknemers van al deze organisaties door de regering zouden worden benoemd en betaald en van de regering afhankelijk waren voor elke promotie; dan zou de hele persvrijheid en de meest democratische wetgeving Engeland noch enig ander land anders dan in naam tot een vrij land kunnen houden. En hoe efficiënter en wetenschappelijker het bestuursapparaat zou zijn samengesteld, hoe bekwaamder de ambtenaren, hoe trefzekerder de beste talenten door de regering geworven zouden worden, des te groter dit gevaar."

De schrik zou John Stuart Mill om het hart slaan als hij het hedendaagse Nederland zou zien. In bijna alle sectoren die hij noemt, heeft de overheid immers steeds meer te zeggen. Daarom kan ik herlezing van zijn gedachtegoed aanbevelen nu de VVD op haar partijcongres heeft besloten zichzelf om te vormen in een "netwerkstructuur met Lokale en Thematische netwerken." De VVD zet in op sociale media. Maar het gaat om de inhoud, niet om de vorm.