

Het was me het jaartje wel, 2015. Kwantitatieve verruiming op niet eerder vertoonde schaal, extreem lage renteniveaus, prijzen van grondstoffen en olie daalden dramatisch en sleurden hele sectoren mee. Andere sectoren vertoonden juist een opmerkelijk herstel. En binnen sectoren zijn de verschillen soms enorm, zoals bij de banken en verzekeraars.

WAT BRENGT 2016 EN WAAR LIGGEN DE GROOTSTE KANSEN?

Corné van Zeijl: "Beleggers moeten in 2016 vooral beseffen dat het allemaal wat magerder zal worden. We zijn nog het meest enthousiast over Europese aandelen. 2016 gaat de lang verwachte winstgroei brengen. Maar beleggers hebben daar wel wat voorsprong op genomen. In Europa is een rendement van 17 procent gemaakt, daarvan kwam 3 procent van dividend, slechts 1 procent van hogere winsten en maar liefst 10 procent door hogere waarderingen. Verder moeten beleggers rustig blijven. Ook 2016 zal weer een bijzonder jaar worden (zoals ieder jaar). Beleggers verliezen het meest doordat ze zich door hun emoties laten leiden. Mijn devies: *Keep calm and invest on.*"

Willem Burgers benadrukt dat beleggers het in 2016 gewoon dicht bij huis kunnen houden: "Nederlandse small- en midcaps

hebben nu de beste risico-rendement verhouding. De Nederlandse economie groeit verhoudingsgewijs sterk, de euro is zwak (en de dollar sterk, wat goed is voor de euro-winsten!) en private equity graast de markt af op zoek naar koopjes."

Hendrik Oude Nijhuis drukt beleggers op het hart zich vooral te blijven richten op de langere termijn. "Hoe langer de beleggingshorizon hoe minder riskant het beleggen in aandelen is. Sterker nog, voor de echt lange termijn geldt zelfs dat aandelen de minst risicovolle beleggingscategorie vormen terwijl ze ook nog eens het best renderen."

Jorik van den Bos sluit zich daarbij aan: "Beleggers moeten vooral de lange termijn voor ogen houden. Veel factoren, zoals de Federal Reserve die de rente gaat verhogen of geopolitieke ontwikkelingen, kunnen van 2016 wel een volatiel jaar maken."

Nico Bakker zit als technisch analist wat meer op de korte termijn: "Beleggers moeten in 2016 vooral de trendmatige bewegingen volgen en zoeken naar koopmomenten in de richting van de trend, als deze tenminste opwaarts is gericht. Ook in 2016 geldt: *The trend is your friend.*"

Hein van Beuningen: "Ga vooral op zoek naar gezonde bedrijven. Wie goed kijkt en zorgvuldig selecteert, kan op de beurs prachtige ondernemingen vinden die prima dividend betalen en duurzame groei voor de lange termijn laten zien."

WAAR MOETEN BELEGGERS VOOR UITKIJKEN IN 2016?

Willem Burgers: "Vermijd de vastrentende waarden. De rente gaat in 2016 wereldwijd licht stijgen waardoor koersverliezen op obligaties worden geleden. Het absolute en relatieve rendement is hierdoor inferieur aan dat van andere assetcategorieën."

JORIK VAN DEN BOS 'ABN AMRO IS AANTREKKELIJK GEWAARDEERD'

Corné van Zeijl is het met Burgers eens: "Beleggers moeten in 2016 bij 'veilige' staatsobligaties weg blijven. De mogelijke opbrengsten zijn laag, de neerwaartse risico's zijn groot."

Jorik van den Bos zegt dat beleggers niet te veel moeten verwachten van 2016. "Veel toekomstige rendementen zijn al naar voren gehaald en aandelenbeleggers mogen al blij zijn met 5 tot 6 procent rendement. Dividend, als onderdeel van het totaal rendement, zal relatief belangrijk zijn."

Waardebeleggers Hendrik Oude Nijhuis en Hein van Beuningen benadrukken dat beleggers zich niet van de wijs moeten laten brengen door onrust op de beurzen. Oude Nijhuis: "Vele onderzoeken ten spijt blijkt dat er over koersbewegingen op korte termijn eigenlijk niets zinnigs te zeggen valt." Van Beuningen: "Beleggers moeten zich niet laten leiden door de waan van de dag. Wij verwachten dat de onzekerheid die in 2015 tot grote koersuitslagen leidde ook in 2016 een rol zal spelen. Maar onderliggend is de trend in economieën zoals de Nederlandse en de Duitse gewoon positief. Wie investeert in gezonde, waarde creërende bedrijven met goed management kan ook in onzekere tijden naar de portefeuille kijken zonder slapeloze nachten te krijgen. En voorlopig levert zelfs een bescheiden dividendrendement ruim meer op dan de rente op een deposito."



Willem Burgers

is lid van het beheerteam van het Add Value Fund en adviseert de directie ten aanzien van de uitvoering van het beleggingsbeleid. Het fonds belegt met name in kleine en middelgrote Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen. (www.addvaluefund.nl)

Favorieten voor 2016

1. ASM International
2. TKH Group
3. Flow Traders



Corné van Zeijl

is portfoliomanager Nederlandse aandelen bij Actiam. Daarnaast is hij beurscommentator bij onder meer RTL Z en BNR en schrijft hij columns voor verschillende media. (www.actiam.nl)

Favorieten voor 2016

1. Wereldhave
2. Heijmans
3. PostNL



Jorik van den Bos

is fondsbeheerder van het Kempen European High Dividend Fund en het Kempen Global Dividend Fund, fondsen die zich richten op aandelen met een hoog en betrouwbaar dividend. (www.kempen.nl)

Favorieten voor 2016

1. Vodafone
2. ABN Amro
3. Qualcomm

HEIN VAN BEUNINGEN

**'BETER BED
HEEFT HET
BUSINESSMODEL
VERFIJND EN
KAN GROEIEN
IN EUROPA'**