

speculeren op koersdalingen (short gaan), bleek in een overwegend stijgende markt dit jaar een kansloze strategie. Een pijnlijke short was bijvoorbeeld die van het Zweedse Fingerprint Cards, dat bijna verdubbelde. Daarbij deed dit mandje het ook slechter dan wanneer de markt geshort zou worden. Een jaar om snel te verge-ten met deze strategie.

#### DE NIEUWE SELECTIES

Net als voorgaande keren bekeken we ook voor komend halfjaar weer welke aandelen voldoen aan de beleggingsstrategieën van de twaalf topbeleggers. Veel van de aandelen die afgelopen jaar nog aantrekkelijk waren, zijn dat volgens dezelfde criteria nu niet meer. De oorzaken zijn divers; cijfers kunnen zijn tegengevallen of de koers is zo hard gestegen dat het aandeel aan de prijs is geraakt. Hieronder een bespreking van de aandelen met een marktkapitalisatie boven de 500 miljoen euro die binnen het Europese spectrum momenteel voldoen aan de kwantitatieve basiscriteria van onze twaalf topbeleggers.

#### PETER LYNCH

Op het lijstje van Peter Lynch komen we de Britse huizenbouwers weer tegen, zoals Bellway, Bovis Homes en Redrow. Analisten denken dat de hoeveelheid gebouwde huizen ook in 2016 de vraag niet kan bijhouden. De stijging van de huizenprijzen zal de kostendruk meer dan compenseren, waardoor huizenbouwers hun winstmarges kunnen laten stijgen. Bellway ging recent naar een nieuwe recordkoers dankzij sterke resultaten. Analisten achten het aandeel kansrijk dankzij de goede marktpositie.

Namen die we eerder hebben gezien, zijn Faurecia en Elring-Klinger. Faurecia deed recent afstand van het onderdeel dat autobumpers maakt, dat werd door beleggers goed ontvangen en daarmee blijft het een van de favoriete aandelen in de sector. Het aandeel

+ 14%



WAARDEBELEGGER  
JOHN TEMPLETON

DE FRANSE  
BROKERS  
EXANE EN  
NATIXIS  
BENADRUKTEN  
RECENT NOG  
DAT FAURE-  
CIA ONDER-  
GEWAARDEERD  
IS EN ZIEN IN  
2016 VEEL  
KANSEN.

+ 12%



DE MODELLEN VAN  
JAMES  
O'SHAUGHNESSY

+ 6%



BODEMVISSER  
JOHN NEFF

leed flink tijdens het Volkswagen-schandaal, maar is op de weg terug. De Franse brokers Exane en Natixis benadrukten recent nog dat Faurecia ondergewaardeerd is en zien in 2016 veel kansen.

#### JOEL GREENBLATT

Wat begon als een goed jaar voor postbedrijven PostNL en Bpost eindigde in mineur. Beide bedrijven haalden het rendement over de eerste helft van het jaar omhoog, om in de tweede helft van het jaar alles terug te geven. Zo vernamen beleggers in PostNL na het eerste halfjaar dat het dividend nog iets langer op zich laat wachten. Dat wordt op z'n vroegst over boekjaar 2017. Het aandeel heeft bij de huidige koers een hoog verwacht dividendrendement, dat wel.

Durfallen kunnen eens kijken naar bouwdienstenconglomerat Carillion. Het bedrijf zou volgens eigen zeggen weer op weg zijn de doelstellingen te halen, analisten zien een mogelijk keerpunt nu de markt voor niet-residentiële constructie en infrastructuur lijkt te herstellen. Volgens Markit is het aandeel met 26 procent shortinterest nog altijd het meest geshorte aandeel in de Britse FTSE-index. Verder herstel kan volgens analisten in 2016 een serieuze *short squeeze* veroorzaken, een proces waarbij de koers wordt opgejaagd door dekkingsaankopen.

#### WARREN BUFFETT

In de lijst met mogelijke Buffett-aandelen komt een aantal namen dit jaar weer terug, zoals de lowbudget airliners easyJet en Ryanair. Beide domineren op dit moment het Europese luchtruim en dat is goed terug te zien aan de beurskoersen die flink zijn opgelopen. Toch blijven analisten positief.

Nieuwe namen die beleggers eens verder onder de loep zouden kunnen nemen, zijn bijvoorbeeld het minder bekende Zwitserse Burckhardt Compression en beter bekende Duitse chemieconcern

## VOOR 2016 SELECTEERDE DE METHODE LAKONISHOK DE AANDELEN BELIMO EN D'IETEREN

BASF. De combinatie van een uitstekend trackrecord en teruggevallen koers kan voor bodemvisser met een lange adem wellicht interessant zijn. Analisten houden het gemiddeld op ruim 10 procent koersrendement over de komende 12 maanden.

#### JOSEF LAKONISHOK

De methodiek van Lakonishok stoelt op zijn langjarige studies naar factoren die extra rendement opleveren. Uit zijn koker rollen nu bedrijven als het Zwitserse Belimo en Belgische D'Ieteren. Wereldmarktleider Belimo maakt apparatuur voor het regelen en sturen van verwarmings-, ventilatie- en airconditioningsinstallaties. Daarbij heeft het in het oog springende klanten zoals het Witte Huis en het Kremlin. Optimisten onder de analisten zien Belimo de komende twaalf maanden een dikke 10 procent stijgen.

Autodealer D'Ieteren is naarstig op zoek naar een derde tak van sport om zijn overvloedige kasgeld aan het werk te zetten. Een stijging richting 40 euro, ofwel ruim 20 procent is volgens sommige analisten goed mogelijk.

#### GERALDINE WEISS

Geraldine Weiss staat erom bekend vooral te zoeken naar bedrijven met een stevig trackrecord als het gaat om dividendbetalingen. Jarenlang stijgende winsten en dividenden vormen de basis van haar selectie. Een aandeel dat nu uit haar selectie komt, is Ex-