



HANS VAN DE WEG
Fondsmanger ING L Invest Europe
Opportuniteiten Fund

MENING UIT HET VELD



"KOOP DE ANGST, VERKOOP DE HEBZUCHT VAN ANDEREN"

Het Damrak lijkt leeg te lopen. Wat betekent dat voor een belegger?

Beleggers moeten genoeg mogelijkheden hebben om spreiding in hun portefeuille aan te brengen. Daarnaast is liquiditeit belangrijk. Op de Nederlandse beurs ontbreekt nu een aantal sectoren volledig. Voor grote namen in de farmaciesector of voor de nutsbedrijven kun je in Amsterdam niet terecht. En in andere sectoren vind je vaak maar één of twee aandelen, terwijl je toch graag binnen de sector wilt kunnen vergelijken. Ik ben binnen een sector op zoek naar de beste tegendraadse belegging, ik vergelijk Shell met BP en Total. Je kunt Shell natuurlijk niet tegen Unilever afzetten.

Ik zoek de sectoren en de aandelen op die een lage waardering hebben, een hoog dividendrendement en die bij de markt zijn achtergebleven. Het trekt mijn aandacht als een aandeel relatief veel verkoopadviezen krijgt, zeker als er wel herstelpotentieel is. Door Europees te kijken is het makkelijker aandelen te vinden die aan mijn criteria voldoen. Ik koop doorgaans de angst en verkoop de hebzucht van andere beleggers met zowel een korte als lange beleggingshorizon in gedachten.

Wat zijn de valkuilen als je Europees gaat beleggen?

Er zijn soms grote verschillen in de landelijke politiek of handelwijze van toezichthouders. Bij het beleggen in nutsbedrijven loop je bijvoorbeeld tegen verschillende politieke keuzes aan als het om kernenergie gaat. Belangrijk dus om goed je huiswerk te doen.

Hoe belegt u op dit moment?

Ik vermijd de sectoren waar de verwachtingen hooggespannen zijn. Denk aan kapitaalgoederen, mijnbouw, luxegoederen, voeding, drank & tabak en automotive. De verwachtingen zijn daarentegen laag binnen de sectoren telecommunicatie, nutsbedrijven, media en transport. Hier heeft een tegendraads ingestelde belegger momenteel meer keuze. Binnen die sectoren is het zaak enkele aandelen uit te pikken die eruit springen.

LEEGLOOP

Met de komst van Ziggo eerder dit jaar verwelkomde Euronext Amsterdam voor het eerst sinds 2009 weer eens een echte nieuwkomer. In 2011 waren alleen de afsplitsingen Aperam en PostNL nieuwe namen op het Damrak, in 2010 viel zelfs geen enkele beursintroductie te vieren.

