

Sinds het begin van 2014 volgen we tientallen aandelen die volgens de beleggingsmethodes van twaalf vermaarde beleggers populair zijn. Via veb.net/formidabele is na te lezen welke Europese aandelen voldoen aan de strenge selectiecriteria van legendarische beleggers als Warren Buffett, Peter Lynch, John Templeton en negen anderen.

► lees hoe twaalf formidabele beleggers aandelen selecteren via veb.net/formidabele selectie

houden ondanks de grote koerswinsten uit recente tijden. De analisten zijn optimistisch over de sector en zien zeker 10 procent koerspotentieel de komende twaalf maanden.

OPTIMISME

Dat optimisme wordt gevoed door verwachtingen van de bouwbedrijven die bij de presentatie van de jaarcijfers een nabije toekomst met fors gestegen bedrijfsresultaten schetsten. Het helpt daarbij ook dat de Britse centrale bank een stijging van de rente verder naar de toekomst heeft geschoven. De huidige waarderingen van bouwbedrijven zijn stevig, maar worden gerechtvaardigd door expansie van de operationele marges en een goed rendement op het geïnvesteerde kapitaal. Bovendien weten de bedrijven sterke kasstromen te genereren, wat voor analisten een belangrijke rechtvaardiging is van de bovengemiddelde waarderingen.

En dan zijn er nog de aantrekkelijke dividenduitkeringen in de

sector. Gemiddeld bedraagt het dividendrendement in de huizensector ongeveer 5 procent. De acht grootste huizenbouwers in het Verenigd Koninkrijk keren de komende 3 jaar naar verwachting ongeveer 6,5 miljard Britse pond aan dividend uit, gemiddeld 24 procent van de huidige marktkapitalisatie.

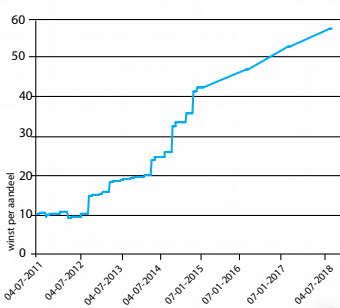
De optimistische visie van JPMorgan Chase over de Britse huizenmarkt wordt ondersteund door de winstverwachtingen voor de aandelen in de Bloomberg UK Homebuilder index, een index bestaande uit een tiental Britse huizenbouwers. Door Bloomberg gepubliceerde analisten verwachten dat de winst van deze aandelen dit jaar met 11 procent stijgt tot 46 pond per aandeel. Ook in de jaren die hierop volgen, verwachten deze analisten dat de groei doorzet naar 57 pond in 2017.

VOOR WIE DURFT

Huizenbouwers zijn gezien het cyclische karakter overigens niet voor iedere belegger geschikt, ondanks de verstevigde balansen ten opzichte van crisisjaar 2007. Voor wie durft in te zetten op het aanhoudende succesverhaal van de Britse huizenmarkt weet zich wellicht gesteund door de eisen die door ons gevolgde bekende beleggers stellen aan een interessante belegging. Drie Britse bouwaandelen trekken daarbij de aandacht.

BLOOMBERG INDEX HUIZENBOUWERS

■ Bloomberg Huizenbouwers-index wpa



TAYLOR WIMPEY

Optimistische dividendverdubbelaar



Taylor Wimpey is de derde grootste huizenbouwer van het Verenigd Koninkrijk. De huizenbouwer verdubbelde het dividend begin maart nadat het een stijging van 17 procent van de omzet kon melden en een winststijging van bijna 40 procent. Met de verdubbeling van het dividend komt het dividendrendement voor dit jaar uit op ongeveer 6 procent afgezet tegen de koers van medio april.

Topman Peter Redfern toonde zich in een gesprek met persbureau Bloomberg zichtbaar tevreden over de markt waarin hij opereert. De condities voor de huizenmarkt zijn anders dan de afgelopen 15 jaar, aldus Peter Redfern: "De rentes blijven laag voor een langere periode en concurrentie tussen banken zorgt voor gunstige condities op de hypotheekmarkt voor consumenten. De huizenprijzen stijgen redelijk, dit is een gezonde situatie om in te zitten."

Recent afgegeven prognoses onderstrepen het optimisme bij Taylor Wimpey. Eerder afgegeven verwachtingen zullen ruimschoots gehaald worden. Ook voorziet het bedrijf voor 2015 een afname van de bouwkosten. Het is dan ook weinig verrassend dat het bedrijf verwacht dat de sterke prestaties worden voortgezet.

WAAROM AANTREKKELIJK?

Het aandeel Taylor Wimpey kan rekenen op gematigd analistenoptimisme met 14 koopadviezen en 5 houdadviezen. Toch zijn er verschillende analisten zoals die van zakenbank HSBC en Goldman Sachs die het aandeel in 2015 boven de 200 Britse pence zien stijgen. Het Amerikaanse Goldman Sachs heeft het aandeel in maart toegevoegd aan zijn favorietenlijst. De bank ziet daarbij een koerspotentieel van ruim 25 procent vanaf het koersniveau van half april.

Hoewel analisten redelijk optimistisch zijn over Taylor Wimpey is de waardering van het bedrijf op de beurs lager dan gemiddeld in de sector, en dat maakt het aandeel aantrekkelijk volgens de beleggingsstrategie van Joseph Lakonishok, de wetenschapper/belegger die een mechanische manier van aandelenselectie gebruikt.

MEER OVER DE BELEGGINGS-METHODIEK VAN JOSEPH LAKONISHOK: VEB.NET/LAKONISHOK

IN HET KORT

Wat Taylor Wimpey interessant maakt volgens de strategie van Lakonishok

- Koers-winstverhouding lager dan het sectorgemiddelde
- Koers-boekverhouding lager dan het sectorgemiddelde
- Koers-omzetverhouding lager dan het sectorgemiddelde
- Zesmaands koersrendement hoger dan de Stoxx Europe 600-index
- Verwachte winstgroei positief

Analisten hebben in de afgelopen maand de winst per aandeel opwaarts bijgesteld.