

# Acht stockpicks gewogen

Een groep beleggers onder leiding van VEBNVCB-lid Eppo Kooi gebruikt de NAIC-methode om beleggingen te selecteren. Ze noemen het de Cosa-aanpak. Ieder kwartaal geeft Kooi uitleg over de methode.

“De NAIC-methode is een manier van fundamentele analyse op basis van historische kerngegevens.

Er zijn fondsen, afhankelijk van de marktomstandigheden, die volgens de NAIC-methode koopwaardig zijn. De mate van koopwaardigheid wordt aangegeven door bijvoorbeeld de maximaal en gemiddelde verwachte opbrengst en de winst-

verlies-verhouding. Op grond van extra criteria (of filters) kun je een ranglijst maken van de fondsen die aan de NAIC- en filtervoorwaarden, de CoSA-aanpak, voldoen. De CoSA-aanpak levert een kopgroep van fondsen die zowel aan de NAIC-voorwaarden als de extra criteria voldoen.

In economisch sombere tijden

vluchten veel beleggers uit aandelen en zijn meer fondsen ondergewaardeerd ten opzichte van de intrinsieke waarde. Voor fundamentele beleggers zijn dat goede momenten om te kopen.

Die situatie deed zich voor begin 2009 en opnieuw na juli 2011. Daarvan is gebruik gemaakt voor

het opzetten en aanvullen van een fundamentele portefeuille. De portefeuille bevat momenteel acht fondsen met Nederlandse en Belgische fondsen.

Drie zijn aangeschaft in de periode maart-mei 2009 en vijf in de periode augustus-oktober 2011. De tabel met de portefeuille laat zien

Aandeel	Gekocht op	Aankoopkoers	Investing	Waarde op 16 maart (incl. dividend)	Nettowaarde	%w	Dagen	Netto-opbrengst verdubbelt (in jaren)
Accel	17-okt-11	16,5	3048,07	3431,73	383,7	12,6	151	2,6
Arcadis	17-mei-09	10,84	3030,75	4352,5	1321,8	43,6	1034	4,8
Boskalis	08-aug-11	24,42	3016,26	3616,28	600	19,9	221	2,4
Colruyt [Be]	08-aug-11	33,69	3011,01	2821,05	-190	-6,3	221	nvt
Compagnie CFE	03-okt-11	39,2	3031,02	3766,28	735,3	24,3	165	1,6
Fugro	20-mrt-09	26,08	3020,81	6464,33	3443,5	114	1092	2,1
Imtech	08-aug-11	17	3004,59	4400,45	1395,9	46,5	221	1,2
Sligro	05-mrt-09	15,9	3016,53	5118,92	2102,4	69,7	1107	3,3
<b>NAIC: totaal</b>			<b>24179,04</b>	<b>33971,54</b>	<b>9792,6</b>	<b>40,50%</b>		

## Netto opbrengst van de fundamentele portefeuille t.o.v. het kooptotaal

