



Evaluatie 2016

Vorig jaar deden de vier analisten die nu hun outlook voor 2017 geven een voorspelling voor 2016 en gaven zij ook een top 3 van favoriete aandelen. Samen met Jorik van den Bos en Nico Bakker, die dit jaar niet in staat waren een bijdrage te leveren, tipten zij toen 18 aandelen die natuurlijk zeer sterk uiteenlopende koersbewegingen lieten zien.

De beste tipgever was Effect-auteur Hendrik Oude Nijhuis, die vooral met de door hem ook in Effect 1 van 2016 geanalyseerde camperbouwer Thor Industries goed scoorde. Het aandeel Thor won dit jaar tot nu toe meer dan 60 procent.

Ook met IBM en Anthem scoorde Oude Nijhuis een positief rendement. Andere goede tips kwamen van nummer twee Jorik van den Bos van het Kempen European High Dividend Fund, die met Qualcomm in de roos schoot. Corné van Zeijl voorzag dat PostNL wel zou kunnen herstellen en Nico Bakker trok de lijn van ASML goed door. Helaas leverden de twee andere tips van Bakker en Van Zeijl een min op. Willem Burgers zat goed met ASM International, maar verloor fors op TKH en Flow Traders. Voor Hein van Beuningen was 2016 geen best jaar: alle drie zijn tips voor dit jaar stonden eind november nog onder water.

Resultaten 2016

(per eind november)

30,1%	HENDRIK OUDE NIJHUIS (IBM, Anthem, Thor)
10,5%	JORIK VAN DEN BOS (Vodafone, ABN Amro, Qualcomm)
-1,8%	NICO BAKKER (Aalberts, Randstad, ASML)
-8,2%	CORNÉ VAN ZEIJL (Wereldhave, Heijmans, PostNL)
-18,6%	WILLEM BURGERS (ASM International, TKH, Flow Traders)
-22,6%	HEIN VAN BEUNINGEN (Beter Bed, Schaltbau, Accell)

Europa wel goed. Een somber scenario kunnen we krijgen bij een overwinning van de populist in de diverse Europese verkiezingen. In dat geval gaan beleggers twijfelen over het voortbestaan van de euro. En die angst is terecht. Dat betekent een hogere rente en lagere aandelenkoersen. Wij gaan van het positieve scenario uit. Ergo: wij verwachten een AEX van 510."

Van Zeijl is minder optimistisch over de Amerikaanse beurs: "Van Amerikaanse aandelen kunnen beleggers in alle gevallen maar beter afblijven. Ten eerste omdat de grootste performance al achter de rug is. De belangrijkste verklarende factor is de onderliggende winstontwikkeling. Nu de lonen in de Verenigde Staten lijken te gaan stijgen, zou daar weleens verandering in kunnen komen. Daarnaast is de risicopremie een heel stuk lager dan in Europa. De sterk gestegen Amerikaanse rente is een serieus beleggingsrisico. Vooral voor Amerikaanse aandelen, maar in mindere mate ook voor de rest van de wereld."

Oude Nijhuis durft niet te zeggen of aandelen eind 2017 hoger of lager zullen staan dan nu. "Dat is onmogelijk te voorspellen. Ik verwacht dat aandelenmarkten het komende jaar zullen fluctueren, zoals ieder jaar."

LAGE GROEI

Van Beuningen verwacht een vergelijkbaar jaar met 2016: een voortzetting van de lage groei, waarbij een verdere verbetering van het ondernemingsklimaat in Nederland gepaard gaat met een verdere toename van het consumentenvertrouwen.

"De inflatie en daarmee de rente zal vermoedelijk wel hoger zijn dan in voorgaande jaren, maar we verwachten hiervan nog



HENDRIK OUDE NIJHUIS

is een expert op het gebied van value-investing en auteur van de bestseller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl)

Favorieten voor 2017



1. Apple



2. Anthem



3. Ashtead Group

Hendrik Oude Nijhuis bezit aandelen Apple en Anthem.