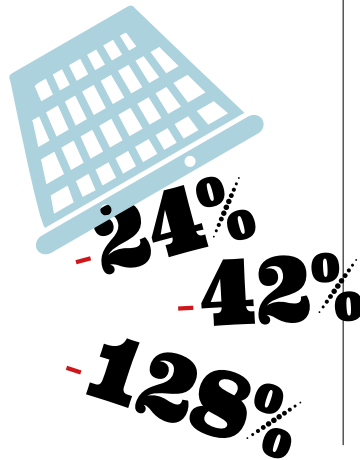


DRIE!

strategieën van Peter Lynch (+1 procent), John Templeton (-0,5 procent) en David Dreman (-1 procent) bleven in 2016 achter bij de markt. Omdat er geen aandelen voldeden aan de criteria van John Neff blijft bij deze belegger de teller automatisch op 0 procent steken. Bij de huidige stand van de rente is dat niet eens zo'n grote underperformance.

PRIMA PRESTATIES

Na drie jaar stellen wij vast dat een aantal van onze 'formidabele



DAVID DREMAN



-1,2%

JOHN TEMPLETON



-0,4%

JOHN NEFF



-0,0%

beleggers' prima prestaties hebben geleverd en een aantal ook niet. De rendementen waren daarnaast sterk uiteenlopend, met soms een wel erg zware weging naar een enkele sector. De VEB werkt daarom op dit moment hard aan een nieuwe stockscreenings-methode voor op de website. Deze screenings zullen in de geest van de topbeleggers zijn, maar niet meer direct verbonden aan de namen van deze beleggers.

We hebben veel geleerd van deze drie jaar 'stockscreens' maken. Het waren geen 'back-tests', maar echte rendementen die konden worden behaald. De rendementen waren goed, maar daar stond soms ook een relatief hoog risico tegenover. Om te voorkomen dat te zwaar op een enkele sector wordt geleund, zullen wij er bij de nieuwe methodiek naar streven om te komen tot één, meer uitgebalanceerde portefeuille. Wij komen daar later dit jaar op terug.

FORMIDABELE BELEGERS EINDSTAND 2016

Bron: Bloomberg (31 dec. 2015 – 31 dec. 2016)

	Rendement over 2016 (%)	Beste aandeel 2016	Slechtste aandeel 2016
Josef Lakonishok	18,9%	KAZ Minerals 163,1%	Fingerprint Cards -24,3%
Warren Buffett	17,2%	Gaztransport Et Technigaz 57,7%	easyJet -9,6%
Charles Kirkpatrick	14,3%	Coats Group 98,1%	Eidesvik Offshore -30,2%
Joel Greenblatt	11,1%	Gaztransport Et Technigaz 57,7%	SAS -14,6%
Ronald Muhlenkamp	8,0%	Redrow 35,3%	Hufvudstaden 6,7%
James O'Shaughnessy	7,8%	Solvay 33,5%	Costamare -20,0%
Geraldine Weiss	3,3%	Galliford Try 44,6%	Essentra -11,1%
James Montier (shortseller)	4,4%	Leonteq 36,2%	boohoo.com -127,9%
Peter Lynch	0,9%	Hays 51,4%	easyJet -9,6%
John Neff	0,0%	Geen aandelen geselecteerd	Geen aandelen geselecteerd
John Templeton	-0,4%	Hays 51,4%	BTG -20,2%
David Dreman	-1,2%	Kvaerner 62,5%	Philly Shipyard -41,8%
Portefeuille long	7,3%		
Portefeuille short	4,4%		
Portefeuille	7,0%		
Stoxx 600	1,7%		