

3 CONTRAIRE KEUZES VAN TOPBELEGGER DAVID DREMAN

David Dreman was een van de eerste beleggers die de rol van menselijk gedrag onderkende op de beurs. Voldoende discipline is genoeg om indrukwekkende beleggingsresultaten te behalen, zo toonde de Canadees keer op keer aan. Deze drie 'Europese' aandelen voldoen aan zijn strategie.

David Dreman kent de kracht van de herhaling. Afgelopen 35 jaar schreef hij een reeks beleggingsboeken en in vrijwel elke uitgave doet hij zijn uiterste best om aan te tonen dat financiële markten niet efficiënt zijn. Toen de meeste economen nog meenden dat alle bekende informatie in de koers van een aandeel verwerkt is, was de Canadees al overtuigd van het tegendeel. Mensen zijn lang niet altijd rationele wezens als het om geldzaken gaat en dat is terug te zien op de financiële markten.

David Dreman kwam al vroeg in aanraking met beleggen en het psychologisch aspect dat daarbij komt kijken. Zijn vader, Joseph

Dreman, was handelaar op de Winnipeg Commodity Exchange in Canada. Jonge David mocht regelmatig mee om de sfeer te proeven.

Na een studie economie ging Dreman aan de slag als onderzoeker bij beleggingsinstellingen en begon hij met schrijven voor beleggingsinstituut Value Line Investment Service. In 1977 besloot de Amerikaan zijn denkbeelden in praktijk te brengen door een eigen bedrijf op te richten, Value Management. Bij deze vermogensbeheerder heeft de zeventig-plusser de touwtjes nu nog in handen.

INDRUKWEKKEND

De beleggingstrategie van Dreman is er een van eigenzinnigheid en discipline. Hij selecteert consequent aandelen met een lage koers-



	groei winst per aandeel [1 jaar in %]	Koers-winstverhouding	Dividendrendement [%]
Noble Corp plc	48,78	8,94	3,31
Transocean Ltd	70,48	9,41	5,26
EnSCO PLC	16,41	8,84	4,87

Bron: Bloomberg