

EDWIN WIERDA, DIRECTEUR AMBASSADOR VERMOGENSBEHEER

# Van groei- naar waardeaandeel

Edwin Wierda van Ambassador Vermogensbeheer heeft een voorkeur voor waardebeleggen. Zijn favoriete aandeel is dan ook pas aangekocht na een in zijn ogen onterechte forse koerscorrectie.

tekst: Peter Schutte

Afgelopen juli fuseerde Wierda Vermogensbeheer met Ambassador om klanten nog beter te kunnen bedienen. Beide partijen hebben een zelfde nuchtere kijk op beleggen. Veel hoog gewaardeerde tech-aandelen zul je dan ook niet tegenkomen in de verschillende beleggingsportefeuilles van het fusieproduct Ambassador Vermogensbeheer. Dat impliceert dat er ook relatief veel in Europa wordt belegd.

## Wat is uw favoriete aandeel?

‘Dat is uitgever Wolters Kluwer. Een aandeel dat het altijd goed deed. Vanaf het moment dat werd aangekondigd dat de succesvolle ceo Nancy McKinstry zou vertrekken ging het bergafwaarts en werd het aandeel al minder duur. Vervolgens werd AI veelvuldig genoemd als een bedreiging voor de uitgeefsector en geraakte het aandeel in een glijvlucht. Enkele maanden terug liet Wolters

Kluwer nadrukkelijk weten dat AI geen bedreiging vormt, maar juist een kans is om nog harder te groeien. De cijfers over het derde kwartaal bevestigden het beeld dat de AI-soep niet zo heet gegeten wordt als ze wordt opgediend. Een autonome groei van 6% en 7% exclusief de dollar is fraai, waarbij cloud-software zelfs met 15% groeit. Grootste angst was er voor de divisie Health, maar daar zag het concern het momentum juist verbeteren. Desondanks is het aandeel dit jaar met circa 40% gedaald.’

## Wat voor rendement verwacht u?

‘De koersreactie na de cijfers valt tegen, maar kan nog komen. Wolters Kluwer is qua waardering van een groeiaandeel naar een waardeaandeel gegaan en past dus goed bij ons. Het zal geen tech-aandeel worden qua koersperformance. Beleggers zouden in onzekere tijden dit aandeel echter als defensief kunnen gaan zien. Maar liefst 84% van de omzet is terugkerend via abonnementen. Het aandeel geeft een dividendrendement van circa 3%, aangevuld met zeg 8% koersherstel zijn wij tevreden. Het concern heeft ook aangegeven versneld voor €200 mln aan eigen aandelen te gaan inkopen vooruitlopend op het nog aan te kondigen inkoopprogramma voor 2026. Dat is ook positief en zegt veel over hoe het concern zelf naar de koers kijkt.’

## Welke risico's ziet u?

‘Een risico is de grote afhankelijkheid van de Verenigde Staten, waar Wolters Kluwer ruim de helft van de omzet uit trekt. Trump is wispelturig; stel dat we-



AMBASSADOR VERMOGENSBEHEER

## EDWIN WIERDA

|            |                                              |
|------------|----------------------------------------------|
| 2025-heden | Partner/Directeur Ambassador Vermogensbeheer |
| 2008-2025  | Partner/Directeur Wierda Vermogensbeheer     |
| 2004-2008  | Hoofd Beleggingen Rabobank                   |
| 1997- 2004 | Coördinator Beleggingen Rabobank             |
| 1995-1997  | Financieel Adviseur Rabobank                 |
| 1993-1995  | Cliëntadviseur Rabobank                      |

tenschappelijke instituten geen abonnementen meer mogen afsluiten? Dit geeft ook een dollargevoeligheid, maar de dollar is dit jaar al 15% gedaald. Wij blijven altijd goed spreiden en doen maximaal 3-4% in een individueel aandeel.’ <

*Disclaimer: Ambassador Vermogensbeheer belegt voor zijn klanten in Wolters Kluwer. Dit artikel is echter niet bedoeld als een beleggingsadvies.*

## WOLTERS KLUWER



Ook na de cijfers kwam het (nog) niet tot een ommekeer.