

René De Witte

Journalist VFB



Fortuna uit Eeklo viert 20ste verjaardag

TWINTIG JAAR IS HET inmiddels geleden dat in Eeklo de beleggingsclub Fortuna boven de doopvont werd gehouden. Dat mocht best wel worden gevierd en dat gebeurde op 7 september in Lembeke met de uitnodiging van topmensen van Picanol, Ageas en Solvay om te vertellen waarom beleggen in hun bedrijf zeker een goede beslissing kan

Eeklo wat rondgekeken naar meer leden en kwamen uit op een tiental mensen,” vertelt hij over het prille begin van de club “We hebben ons steeds tot een tiental beperkt en dit om het werkbaar te houden. In 1997 was het booming business op de beurs. Voor VFB waren wij *young potentials*.”

“Ons ledenaantal is de laatste jaren stabiel. Nu volgt elkeen een specifieke sector en kan hij een voorstel doen. Eerst is er een fundamentele discussie die eventueel wordt aangevuld met een technische analyse. Bij een gelijk aantal stemmen, geeft die van de voorzitter de doorslag. Wij willen vooral een vriendenclub zijn. En zo proberen we met de winst van de club jaarlijks een etentje te organiseren.” De aanwezige leden moeten hartelijk lachen. Erik: “Serieus nu; dat was een grapje. Het is wat onze partners tenminste denken, maar niets van dat. We gaan met de jaarwinst helemaal niet eten. We besteden die aan het lidgeld van de VFB en toegangskaarten voor events.”

Stop losses

“WE WERKEN MET STOP losses. Dat deden wij in het begin niet, toen volgden wij een strategie van ‘buy and hold,’ hetgeen ons een paar lijken heeft opgeleverd. De regel is sinds een jaar of vijf dat wij verkopen wanneer de koers 25 procent onder onze aankoopprijs is gezakt. De stop loss wordt ook telkens aangepast. Stijgt de koers bijvoorbeeld met 10 procent dan passen wij de stop loss ook aan. Zo hebben we achteraf gezien jammer genoeg een paar goede aandelen verkocht en het maakt ook dat wij nogal wat cash hadden. We hebben de laatste jaren trouwens soms veel liquiditeiten aangehouden omdat wij dachten dat de beurs zijn beste tijd had gehad en wij klaar moesten zijn voor een kentering.”

Grasduinen in portefeuille

OF WIJ EVEN IN de portefeuille zullen grasduinen? Even later buigen wij ons al over de excelltabel. Die levert met het Franse Eurazeo al meteen een opvallend aandeel op. Dat leert dat de club het zich niet gemakke-

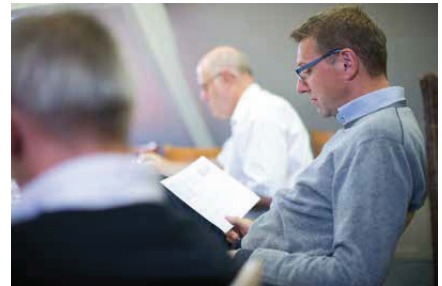
zijn. Met de Belgische verzekeraar Ageas had de club overigens al ervaring. De club kocht het aandeel twee keer in 2014 en betaalde gemiddeld 29,31 euro. In augustus 2015 werd de positie gehalveerd en werden 95 stuks verkocht tegen 38,63 euro. Mooie winst dus. Een van de leden die wij ontmoeten is Erik De Backer.

De Backer is voorzitter. Hij was samen met twee collega's van Cera oprichter van de Club. “We hebben hier in de buurt van

Beginnersfouten

“WE HEBBEN WOELIGE BEURSTIJDEN meegemaakt en kenden dus nogal wat verloop. Dat had onder meer met de fout te maken die vele beginners begaan. Een club betekent voor hen zoiets als ‘easy money’ terwijl wij een heel andere betrachting hadden. We verwachtten van iedereen iets meer voorbereiding zodat we van elkaar konden leren. Het belangrijkste is eigenlijk dat een lid vooral thuis goed belegt.”





lijk maakt want een groep als Eurazeo vergt wel enige analyse

Eurazeo is vergelijkbaar met de Belgische investeringsmaatschappij Sofina die trouwens lang aandeelhouder was van Eurazeo. Beiden speuren naar parels zonder beursnotering. De focus op private equity maakt het een club als Fortuna dus allesbehalve makkelijk om een holding als Eurazeo te waarderen.

Die is bovendien onderverdeeld in vijf pijlers: Eurazeo Capital (met belangen in Accor Hotels, Europcar, Banca Leonardo of nog Desigual), Eurazeo Brands (schoonheid, kleding, juwelen, enz.) Eurazeo PME (kmo's), Eurazeo Croissance (start-ups en groei-bedrijven) en Eurazeo Patrimoine (vastgoed).

In de portefeuille van Fortuna is er niet enkel Eurazeo die bij vele beleggers niet meteen een belletje zal doen rinkelen, zo zijn er nog wel aandelen, zo bijvoorbeeld Compagnie des Alpes, Franse uitbater van skiliften en pretparken waaronder een aantal Walibi-parken. Fortuna stapte in juli 2015 in en zag het aandeel sindsdien met net geen 55 procent stijgen.

Andere winnaars: Materialise, de Leuvense wereldmarktleider in medische beeldverwerking, werd in september 2016 door Fortuna gekocht en noteerde (bij het afsluiten van onze research) 71% hoger. Ook flink hoger ging Sony ADR met 26%. De Belgische verzekeraar Ageas was goed voor een klim met 34,69%, de Nederlandse financiële dienstverlener Nati-

onale Nederlanden steeg met 13% en Mellexis met 11,33%. Bescheidener, maar nog steeds positief waren de evoluties met GBL (+3,47%), Cofinimmo (2,32%) en Agfa Gevaert (0,56%).

Er waren natuurlijk ook tegenvallers: Bekaert (-4,38%), Royal Dutch (-6%), AB Inbev (-0,92%). Ferme katers waren er met Option (-99,5%) en Fugro (-28,2%).

Redactie 22 augustus 2017

Het grootste risico op de beurs? Op eigen houtje beleggen!



Op de beurs beleggen kan heel rendabel zijn. Maar het is niet zonder risico. Het is een kunst die een grondige kennis van de wereldwijde markten en sectoren vereist. Een kunst die TreeTop Asset Management perfect beheerst dankzij een team van beheerders met een internationale expertise van bijna 30 jaar.

U heeft het begrepen: de beurs op eigen houtje verkennen houdt grote risico's in.

Om u in uw beleggingen te begeleiden, hebben Jacques Berghmans en zijn team een atypische aanpak ontwikkeld die gekoppeld is aan een asset allocation strategie gericht op de lange termijn. Dankzij hun wereldwijde en multisectorale ervaring ontdekken zij voor u de beste beleggingsopportuniteiten in de hele wereld.

ONTDEK DE TREETOP BEHEERDERS
EN AANPAK OP treetopam.com



BELEGGEN IS EEN KUNST

Deze publicatie is een document dat bestemd is voor promotiedoeleinden en vormt geen beleggingsadvies. TreeTop Asset Management Belgium is een erkende Belgische beursvennootschap.