



**René De Witte**

*Journalist VFB*

**Patrick Verelst**

*Gedelegeerd bestuurder VFB*

*Maar discipline moet zijn. Vaste regel:  
helft van dividenden en winsten wordt opnieuw belegd*



## Feest bij dertigjarige beleggingsclub Leobel

HET LAAT ZICH MISSCHIEN raden: de naam van deze fijne beleggingsclub is een samentrekking van de naam van de gemeente Leopoldsborg en van beleggen, Leo en Bel dus. Dertig jaar is het inmiddels al geleden dat beleggers in Leopoldsborg de koppen bij elkaar staken.

Zo'n verjaardag mochten we niet zo maar laten voorbijgaan bij VFB. Dus bezocht onze gedelegeerd bestuurder Patrick Verelst de clubvergadering met een paar flesjes wijn. Het illustreert het voluntarisme van de club dat Patrick van clubvoorzitter Alain Vanthienen prompt een flesje Prosecco retour kreeg voor het VFB Team.

Er is nog een stichtend lid actief en ook Alain Vanthienen was er al bij kort na de oprichting. Leobel bestaat vandaag uit elf leden, onder wie een dappere dame. De leden zijn werkzaam in verschillende sectoren zoals de financiële, bouw, consumenten, energie en de industrie, dus een heel divers publiek. Elk lid heeft een stem.

Wie naar de huidige portefeuille van bijna 30 aandelen kijkt, ziet naast vertrouwde namen als Tessenderlo, Solvay, Ackermans Van Haren, Ontex, Umicore of neem nog AB InBev ook aandelen die bij velen niet meteen een belletje doen rinkelen.

“Enerzijds waren we belegd in holdings en blue chips, maar sinds de toetreding van 3 nieuwe leden begin 2017 zijn we ook begonnen beleggen in high  
t e c h



bedrijven zoals Nvidia, producent van grafische kaarten en chipsets voor processoren en voor mobiele apparaten,” leggen ze uit.

Denk bijvoorbeeld aan de zelfrijdende auto. Ook van AMD, producent van microprocessors en videokaarten verwachten ze veel. Het Chinese high tech trio Alibaba gekend van de e-commerce, Tencent het Chinese internetbedrijf en de Chinese zoekmachine Baidu hebben ook een grote toegevoegde waarde in de portefeuille. Ook de belegging in Galapagos is een voltreffer. De beleggingen in de marihu-







leden op de hoogte blijven tijdens de vergadering. Daarbij onder meer een vergelijking van de prestaties van de portefeuille met de Bel-20. Het laatste jaar deed de beursindex het net iets beter, maar de drie jaren voordien deed de club het beter. En dat is nu ook zo.

In het degelijk kasverslag wordt per aandeel in de portefeuille ook meegegeven hoe lang de club dit al bezit. In de kleine tabel ziet u de inspirerende lijst van aandelen die Leobel al meer dan 3 jaar in portefeuille heeft. Samen vertegenwoordigen zij ongeveer 47% van het geheel. Dit is duidelijk

een club met een langetermijnvisie. Proficiat aan alle leden van de dertigjarige jongeling!

Redactie 28 maart 2018

## Wij noteerden tijdens de club vergadering...

DE LIMIETPRIJS VOOR DE bestaande verkooporders op EVS Broadcasting, IBA en Financière de Tubize werd wat aangepast. Het bestaand aankooporder op Aedifica bleef behouden.

De clubleden overlegden gedetailleerd over vier mogelijke aankoopkandidaten die voor de vergadering door de clubleden van Leobel waren opgegeven, met name Katanga Mining, Bois Sauvage, Bpost en X-Fab.

Katanga Mining is een beursgenoteerde kobaltmijn in Congo die deel uitmaakt van Glencore. Congo is goed voor circa 60% van de wereldvoorraad kobalt, een belangrijke grondstof voor accu's. De vraag naar kobalt zal blijven stijgen. Anderzijds is de prijsontwikkeling van

grondstoffen altijd erg volatiel. Willen we dat wel? Bois Sauvage daarentegen laat toe om met korting in dezelfde sector te beleggen. Immers, de portefeuille van Bois Sauvage bestaat voor bijna 20% uit Umicore dat ook geniet van de opgang van duurzamere mobiliteit. Wat meer dan 40% is belegd in producenten van kwaliteitschocolade, zoals Neuhaus en Jeff de Bruges. Verder zit ruim 15% van Bois Sauvage's middelen in Recticel dat de wind in de zeilen heeft met zijn isolatiemateriaal en de autodivisie gaat afstoten. Dit is een veel minder risikante belegging stelt een clublid die erg waardeert dat hij van Bois Sauvage een persbericht ontving over de deelname aan de kapitaalverhoging van Umicore.

Bpost biedt een dividendrendement van meer dan 7% maar moet afrekenen met tegenvallers bij het vorig jaar in de VS overgenomen Radial. De koersterugval van 10 euro is echt overdreven. Anderzijds zal koersherstel tijd vergen. Dit is een aandeel waar we op de volgende vergadering zeker op moeten terug komen. Blijft tenslotte X-Fab, een mooi bedrijf met veel potentieel en waarvan de koers onterecht is teruggefallen. Het interview met ceo Rudi de Winter in de Gids voor de Beste Belegger hebben alle clubleden echt gesmaakt. Uiteindelijk wordt unaniem beslist om voor Bois Sauvage en X-Fab een aankooporder te geven. Twee keer een keuze die vooral op de aantrekkelijke waardering is gebaseerd.

## Bedrijfsbezoek: Greenyard

**Donderdag 26 april 2018 - 14 u**

Fortsesteenweg 27  
2860 Sint-Katelijne-Waver  
015 32 48 00

### Programma

- 14.00 Rondleiding
- 15.00 Aankomst Corporate Office  
Strijbroek 10 (± 300 meter wandelen)
- 15.30 Presentatie Greenyard door CFO & IR
- 16.00 Q&A gevolgd door drankje en hapje

Aantal deelnemers is beperkt  
Inkomprijs 7 euro  
Inschrijven via [www.vfb.be](http://www.vfb.be)

Afspraak op de parking van het nieuwe gebouw First in Fresh. Er is ruime parkeergelegenheid.

