



Twintig lezers van De Standaard gaan de uitdaging aan om de beurs te verslaan. Samen zijn ze, verdeeld over twee groepen, lid van De Beleggingsclub.

TEKST JAN REYNS, FOTO ALEXANDER MEEUS

MINICRISIS BIJ MONEYPMAKERS

De leden van de Money Making Monday Club (kort: de Moneymakers) doen hun stinkende best om een voorbeeldige beleggingsclub te zijn, maar toch is het moeilijk om het hoofd altijd koel te houden.

De duivel zit in de details

MECHELEN | 'Het is net of we doctors in de beleggingskunde willen worden. Dat zal nochtans niet lukken.' Marie D'Haene heeft daarmee perfect de bijeenkomst van de Moneymakers samengevat.

De leden hadden nochtans, tussen twee maandelijks bijeenkomsten door, aan een document gewerkt dat iedereen mee moest krijgen met de strategie. 'Want dat is cruciaal om goed te scoren', werd ze op het hart gedrukt door de ervaringsdeskundigen van de Vlaamse Federatie van Beleggers. En toch liep het nog mis.

Een ruime meerderheid van de Moneymakers ging tijdens de vorige vergadering akkoord om een kooporder te plaatsen voor Bekaert-aandelen, maar wel een flink stuk onder de toenmalige koers. Het ging om een zogenaamd limietorder van 20,50 euro, terwijl de koers toen meer dan 23 euro noteerde.

'De wereldleider in staal draad leeft niet zijn gemakkelijkste jaren, maar je kunt het aandeel momenteel heel voordelig kopen', zei Marie toen.

Paniek voor niets

Nu, een paar weken later, domineert Bekaert het nieuws. Een fabriek in België sluit, mensen verliezen hun job. Het zet de zwakke gang van zaken bij Bekaert in de kijker. Het aandeel zakt dan ook meteen.

'Het kooporder met de lage limiet zou wel eens uitgevoerd kunnen worden', vrezen sommige Moneymakers. Ze mailen de andere clubleden en roepen dringend op om het order nog snel te annuleren. Zo gezegd, zo gedaan.

Maar dat is tegen de clubstatuten in, want beslissingen moeten met een meerderheid genomen worden. De clubleden die bang waren voor het Bekaert-aandeel, zien snel hun fout in. Het kooporder wordt opnieuw ingezet, met dezelfde limietprijs.

De moraal van het verhaal? Paniek is een slechte raadgever. Of compleet overbodig in deze, want de koers van Bekaert zou uiteindelijk zelfs niet tot de lage limietkoers van de club zakken. Bovendien, zou je dan denken, als die lage koers gehaald was, zou de club net blij moeten zijn. Een voorbeeld van beursruis en de eeuwig twijfelende mens.

'Blijkbaar was het toch niet voor iedereen duidelijk waarom we Bekaert wilden kopen', zegt Anima Van Hoof aan het begin van de vergadering. 'Als we een aandeel kopen, moeten we ook duidelijk maken in welk perspectief we dat zien: eerder speculatief? Of op de lange termijn? Misschien moeten we ook direct bepalen tegen welke koers we opnieuw zullen verkopen?'



Dubben en twijfelen, bij de leden van de Money Making Monday Club.

Ja op het eerste, nee op het laatste, stemmen de clubleden. 'Verkoopkoersen hebben geen zin als we voor de lange termijn gaan.'

Chung Hei Wong relativeert: 'Stel dat we Bekaert wél gekocht hadden, dan hadden we nu toch perfect kunnen beslissen om opnieuw te verkopen?' 'Waarover gaat deze discussie dan eigenlijk?', valt Josif El Massaoui hem bij.

Twee holdings

Hoog tijd voor Miriam De Loose om twee aankoopkandidaten voor te stellen. Net als zusterclub 'Nooit Gedacht' beslissen de Moneymakers om de bespreking van potentiële aandelen meer naar voren te halen op de agenda. Want goede aandelen, daar gaat het om.

Met de beamer projecteert Miriam, boekhoudexperte bij Engie, haar studie van de holdings Brederode en Sofina. De acht clubleden zien klimmende koersgrafieken tot wel vijftien jaar terug.

Miriam De Loose: 'Brederode en Sofina kun je goed met elkaar vergelijken. Ze zijn beide Belgisch, worden

'Als we een aandeel kopen, moeten we uitmaken of we dat speculatief of op lange termijn doen'

ANIMA VAN HOOF

familiaal geleid en hebben een sterk trackrecord (*langdurig sterke prestaties, red*). Hun portefeuille is enerzijds belegd in beursgenoteerde aandelen, anderzijds in private equity.'

Private equity-fondsen zijn niet beursgenoteerd. Beleggingen in dergelijke fondsen gebeuren meestal samen met andere professionele beleggers.

Miriam: 'Het grote nadeel van private equity is dat je niet weet welke bedrijven in dat fonds zitten. (*Doordat er met partners gewerkt wordt, is discretie de norm, red*). Ik denk ook dat er een hoger risico aan verbonden is.'

'Maar de resultaten zijn wel goed.



PORTEFEUILLE MMMC (Moneymakers)

*aankoopkoers: met kosten verwerkt

	AANTAL	AANKOOPKOERS*	HUIDIGE KOERS	WINST/VERL.	TOTAAL IN EURO	WINST
Melexis	10	52,73 euro	65,25	+23,7%	652,50	
Nvidia	4	142,23 dollar	189,02	+32,9%	668,37	
CRH	20	32,52 dollar	32,34	-0,6%	574,95	
Sofina	3	182,93 euro	175,80	-3,9%	548,79	
Brederode	5	62,67 euro	61,20	-2,3%	313,35	
totaal aandelen					2.757,97	
resterende cash					8.577,72	
totale waarde					11.335,69	+3,05%
totaal gestort					11.000,00	



In het zwakke beursjaar 2018 steeg de portefeuille van Brederode in waarde, precies dankzij private equity.’ Ook Sofina presteerde sterk. ‘Ik las dat Sofina vorig jaar de beste holding ter wereld was’, vult Erik Dewulf aan.

Brederode en Sofina zijn Belgische holdings, maar ze beleggen heel internationaal. Miriam: ‘De grootste investeringen van Brederode bestaan uit aandelen als Samsung (8,8% van de portefeuille), Unilever (7,6%) en Shell (6,4%). Opvallend: de grootste post bij Brederode zijn aandelen van collega-holding Sofina, goed voor liefst 10% van de portefeuille.’

Voorzitter André Van Laer is onder de indruk van de presentatie en bekend trots dat beide aandelen deel uitmaken van zijn privéportefeuille.

Miriam: ‘Ik zou ze kopen voor het defensieve gedeelte van onze portefeuille, want ze bieden een goede spreiding. Bovendien schommelen de aandelen minder dan de beurs.’

Ook in Ierland

Daarna presenteert Karine Ver-
vaet nog het Ierse bedrijf CRH als

aankoopkandidaat. Geen bekende naam, maar in de wereld van de bouwmaterialen een gevestigde waarde. CRH functioneert eigenlijk zoals een holding of een investeringsmaatschappij, met veel bedrijven over de hele wereld. Het is vooral de portefeuille die per saldo beoordeeld wordt. Zo werd onlangs doe-het-zelfketen Gamma verkocht. Over de heel lange termijn haalde CRH een rendement van ruim 14% per jaar.

‘Zullen we stemmen?’, vraagt iemand. Het einde van de vergadering nadert. ‘Ja, maar als we kopen, wat doen we dan? Tegen de huidige

‘Het is pas april en de beurzen zijn al 15 tot 20 procent gestegen. Dat kan zo niet verdergaan’

ERIK DEWULF

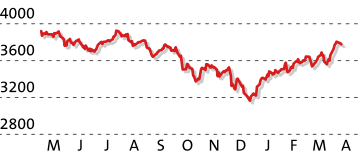
koers? Of plaatsen we een limietkoers?’, vraagt Chung. Enige discussie volgt. Erik: ‘Ik ben voorstander van lage limietorders, want het is pas april en de beurzen zijn al 15 tot 20% gestegen. Dat kan zo niet verdergaan, of het jaar eindigt op een winst van meer dan 60%. Ik verwacht een terugval.’

Drie nieuwe aankopen

Maar verschillende clubleden spraken op de VFB-Happening, eind maart, met technisch analist Paul Gins. ‘Hij adviseerde ons om vooral te kijken naar de trend van de koersen’, vertelt Josif. ‘Hij kijkt zelfs niet naar de activiteit van het bedrijf, alleen naar de koersgrafiek.’

Of dat de doorslag gaf, is niet duidelijk, maar de vergadering vindt snel een ruime consensus om de drie voorgestelde aandelen te kopen. *Cash is trash.* Met een order ‘tegen de koers’ voor Sofina en CRH. Voor Brederode wordt beslist om de helft van de tien gewenste aandelen in te zetten met een limietkoers van 57,05 euro, tegen de huidige koers van 59 euro.

BEL 20 3778,30 -0,31%



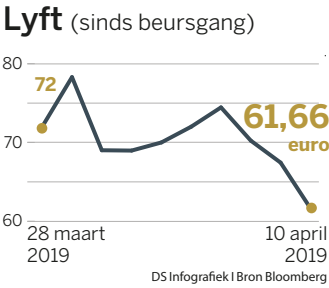
BEL 20	slotkoers	%-verschil
AB InBev	77,51	+1,19
Ageas	44,94	0,00
Aperam	27,83	+0,87
Argenx	112,80	-1,66
AvH	137,60	+0,66
Barco	144,00	+0,14
Cofinimmo	119,00	+0,85
Colruyt	66,00	+0,61
Galapagos	109,75	-1,13
GBL	88,12	-0,09
ING	11,25	-0,57
KBC	64,58	-0,58
Ontex	19,57	-0,41
Proximus	26,74	-0,11
Sofina	175,00	-0,46
Solvay	103,20	+0,49
Telenet	45,38	+1,89
UCB	75,88	-2,64
Umicore	41,20	-1,69
WDP	142,20	+1,43

INDEXEN	slotkoers	%-verschil
Bel 20	3778,30	-0,31
BATS UK 100	12594,40	-0,14
DAX	11905,91	+0,47
CAC 40	5449,88	+0,25
AEX	561,85	+0,39
Stoxx Europe 600	386,68	+0,26
Dow Jones	26157,16	+0,03
S&P 500	2888,21	+0,35
Nasdaq	7964,24	+0,69
Nikkei 225	21687,57	-0,53

LANGETERMIJNRENTES	%
België 10 jaar	0,41
Duitsland 10 jaar	-0,04
Italië 10 jaar	2,40
VS 10 jaar	2,47

NOTERINGEN	slotkoers	%-verschil
Brent-olie (\$/vat)	71,61	+1,10
Goud (\$/ons)	1304,66	+0,51
Euro in dollar	1,1274	+0,08

GEFLITST



Lyft dondert omlaag

Hopelijk zijn de eerste twee weken van Lyft als beursgenoteerd bedrijf geen indicatie voor wat nog moet komen voor het taxidienstenbedrijf – in de Verenigde Staten de grootste concurrent van Uber.

De beursgang van Lyft veroorzaakte een ware hype, maar daar blijft nu niets meer van over. Na zijn introductie tegen een koers van 72 dollar, steeg het aandeel van Lyft weliswaar met een omhoog, tot ruim 78 dollar. Maar sindsdien is het uit met de pret.

Gisteren dook de koers met liefst 9 procent omlaag, tot een voorlopig dieptepunt van iets meer dan 61 dollar. Daarmee hebben de intekenaars van het eerste uur na tien handelsdagen al 14 procent van hun inleg verloren.

Lyft kreeg bij zijn debuut een marktwaarde van 24 miljard dollar opgekleefd. En dat voor een bedrijf dat vorig jaar 911 miljoen dollar verlies boekte op een omzet van 2,16 miljard dollar. (jir)