

dS **+** **DONDERDAG 12 SEPTEMBER 2019 - MIJN GELD**



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.



<p>Een project van Persimmon in Grays (Essex): het bedrijf is dubbel zo winstgevend als de rest van de Britse bouwsector. Bloomberg via Getty Images</p>

Een project van Persimmon in Grays (Essex): het bedrijf is dubbel zo winstgevend als de rest van de Britse bouwsector. © Bloomberg via Getty Images

OOK U KAN BELEGGEN

‘Een topbedrijf voor een prikje’

De Moneymakers gaan in overdrive met de zoektocht naar nieuwe clubleden, studiewerk voor nieuwe aankopen, tradingactiviteit en Brexit-discussies.

‘In de biotech zitten er nog parels’

Lees verder onderaan

JAN REYNS

MECHELEN | ‘Dat bedrijf zwemt in het geld.

Waarom zouden we wachten om erin te investeren? Dit is een topbedrijf voor een prikje.’

Michaël Michiels, in het dagelijkse leven buschauffeur en na zijn uren een gepassioneerd belegger, heeft net op de maandelijkse clubvergadering van MMMC, de Moneymakers, voorgesteld om in de Britse huizenbouwer Persimmon te beleggen.

dering van MMMC, de Moneymakers, voorgesteld om in de Britse huizenbouwer Persimmon te beleggen.

Michiels presenteert zijn onderzoekswerk. Het ziet er allemaal om ter best uit: geen schulden, zeer rendabel, een grote voorraad gronden om op te bouwen, eigen fabrieken voor dakpannen en bakstenen, en de winst is fors gestegen. En

toch is het aandeel gezakt en noteert het tegen amper zeven keer de winst.

Dat lokt argwaan uit bij de andere clubleden. Waar zit hier de adder onder het gras?

Het voorstel voor de biotechaandelen haalde het net niet

'De Brexit', klinkt het vanuit verschillende hoeken. 'De vraag is hoeveel de Britten gaan verarmen', poneert Miriam De Loose, boekhoudspeci-
aliste bij Engie. Ook IT-ondernemer Hans Vets wil wachten tot duidelijk wordt wat er met het

Verenigd Koninkrijk gaat gebeuren.

'Maar wat is het risico?', vraagt Michiels. 'Er is in het VK nood aan 200.000 nieuwe woningen per jaar!' Miriam De Loose vermoedt dat Persimmon de overheidssubsidies voor eerste eigenaars van woningen op een of andere manier op zak kan steken. 'Dat kan altijd stoppen en zeker als het land financieel in nauwe schoentjes komt.'

Is het ook niet vreemd dat Persimmon dubbel zo winstgevend is als de rest van de Britse bouwsector? 'Normaal zijn er weinig barrières in de bouwsector, is er veel concurrentie en zijn hoge marges dus abnormaal.'

Deze pertinente opmerking komt van de pas afgestudeerde TEW-student Arno Deroost. Hij is een van de nieuwe gezichten op de vergadering. De Moneymakers beslisten om de twee clubleden die uittraden, te vervangen. Zes ervaren beleggers uit de 'reserve' stelden zich kandidaat. De kennismaking zal nog een paar vergaderingen verder lopen om zeker te zijn dat het goed klikt.

De kandidaat-clubleden zijn alvast onder de indruk van de werkvijver van de Moneymakers. Na Persimmon volgde nog een voorstelling van VGP, de Belgische ontwikkelaar van logistiek vastgoed, door Marie D'Haene en Hans Vets argumenteerde waarom het tijd is om Umicore te kopen.

Trio van bio

Josif El Messaoudi rondde voorts zijn presentatie over de biotech af en stelde voor om te beleggen in een trio van biotechbedrijven: dus gespreid over de twee Belgen Bone Therapeutics en Oxurion en het Amerikaanse Agenus.

Na verschillende stemrondes beslisten de Moneymakers om 25 aandelen van de huizenbouwer Persimmon te kopen, met een marktorder. Voor Umicore en VGP worden lage kooplimieten geplaatst (er wordt dan alleen gekocht bij fors lagere koersen) en ook voor het eerder geanalyseerde Resilux wordt zo'n order geplaatst. Daarbovenop wordt een kooplimiet ingelegd voor 15 Bekaert tegen 23,50 euro. Eerder werden 10 stuks verkocht tegen 25,70 euro. Een poging om te traden dus.

Het voorstel voor de biotechaandelen haalde het met vier stemmen voor en vier tegen net niet. Nog eens herbekijken? Experts Jacky De Donder en Danny Reweghs (*zie hiernaast*) vinden de afwezigheid van de beleggingsportefeuille in de gezondheidssector een manco.

'In de biotech zitten er nog parels'

De Beleggingsclub is tien maanden bezig. Wat vinden experts van de portefeuille van de MMMC of de Moneymakers?

'Mijn eerste indruk is positief. Hier staat iets moois om verder uit te bouwen', vindt Danny Reweghs (54), die al 23 jaar de beleggingsuitgaven van Roularta (*Cash!*, *Moneytalk* en daarna *Inside Beleggen*) leidt.

'Wat me ook opvalt, is de discipline om niet meteen alle cash in te zetten. Er wordt geleidelijk opgebouwd. Hou dat vol! Een belegger moet die tijd blijven nemen. Er komen altijd nieuwe kansen. En ik verwacht nog enkele mooie beursjaren.'

Reweghs overloopt de gemaakte keuzes. 'Twee holdings (*Brederode en Sofina*) als basis zijn een prima idee. Handig om twee basisproblemen van starters op te lossen: een gebrek aan ervaring (holdings worden geleid door zeer ervaren beleg-

gers) en een gebrek aan spreiding (een holding belegt in verschillende bedrijven en sectoren). Mijn eerste tip is om ook Ackermans en GBL in de gaten te houden.' 'Bekaert was diep teruggevallen en werd tegen een attractief koersniveau opgepikt. Complimenten ook met de keuze voor Alibaba, Melexis en Nvidia. Stuk voor stuk kwalitatieve aandelen die flink wat koerspotentieel hebben.'

Over de keuze van twee cannabis-aandelen (Aurora Cannabis en Canopy Growth) is hij minder lovend. 'Dit pakte niet goed uit. De timing zat verkeerd. Gelukkig werden de gewichten een stuk lager gehouden dan de rest van de aankopen. Ik zou niet bijkopen, want het risico blijft hoog. Voor andere risicobeleggingen zou ik kijken naar de Belgische biotechsector. Hier zitten nog potentiële parels.'

Te veel hetzelfde

Ook Jacky De Donder (60) heeft tonnen beleggingservaring. Bijna 20 jaar als adviseur/beheerder bij een bank en in 2019 viert hij de vijftiende verjaardag van zijn eigen adviesproject Beursbubbels. 'Een portefeuille van een beleggingsclub doorgronden is moeilijker dan die van een individuele belegger. In een groep ontstaan er steeds dominante krachten. Het is zo'n beetje als bij een regeringsvorming: bepaalde partijen kunnen hun programmapunten meer doordrukken dan andere.'

De Donder wijst op een overlapping van beleggingsthema's. Kijk naar Nvidia en Melexis: allebei sterk in chips, maar die van Melexis zijn specifiek voor auto's, terwijl Nvidia veel breder gaat (gaming, 5G). Mijn visie: ofwel ga je voor een pure nichespeler ofwel voor een bredere speler.' Aurora Cannabis en Canopy zijn twee wiet-aandelen. 'Ook hier: te veel van hetzelfde. Kies voor de strafte cannabis-kandidaat zodat je cash kan aanwenden voor een andere "hete" sector. Waarom werd er bijvoorbeeld geen goudmijnaandeel geselecteerd? En er is geen enkel aandeel uit de biotech/farmasector opgenomen.' Het zware verlies op Canopy legt bloot dat er geen beschermingstechnieken worden gehanteerd (zoals een stop loss). Misschien een extra aandachtspunt voor de volgende vergadering?' (jre)



<p>Danny Reweghs. ip</p>

Danny Reweghs. © ip



<p>Jacky De Donder BDW</p>

Jacky De Donder © BDW



JAN REYNS

Jan Reyms is economisch journalist bij De Standaard

Meer artikels van Jan Reyms » (<https://www.standaard.be/auteur/jan-reyms>)

LEES MEER



05/09/2019 | 'Meer handel, toch minder winst. Ik begrijp er niets van' (https://www.standaard.be/cnt/dmf20190904_04591989)

(<http://www.standaard.be/extra/static/checkapp/index.html>)