



**DE BELEGGINGS
CLUB**

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'S: ALEXANDER MEEUS



In de Money Making Monday Club zit behoorlijk wat **beleggingservaring**.

CLUB TEMPORISEERT EVEN

Moneymakers op de rem

In haar zesde vergadering zette de meest ervaren beleggingsclub een stap terug. Enkele leden gaven aan dat het wat snel ging. Is het 'reculer pour mieux sauter'?

MECHELEN | 'Erik, zie jij het zitten om Reckitt Benckiser (een Britse drogist, red.) voor te stellen? Ikzelf kan dan Kion (automatisatie van magazijnen) toelichten.' Een mailtje van Miriam aan Erik en de andere clubleden vóór de vergadering. Maar eenmaal samen in Mechelen kwamen de ambitieuze Moneymakers niet toe aan het voorstellen van deze of andere aankoopkandidaten.

Dat heeft niets te maken met de bloedstollende koersevolutie van de twee chipaandelen die de

club de maand voordien kocht. Vrijwel vanaf daags na aankoop schoot zowel Melexis als het Amerikaanse steraandeel Nvidia in veertien dagen 20% hoger. De euforie maakte snel plaats voor realisme, want na een winstwaarschuwing noteerde Nvidia plots 7% lager dan de aankoopprijs. En ook Melexis temperde de verwachtingen voor het boekjaar 2019. Intussen staan beide aandelen toch weer op een mooie winst van respectievelijk 12,6 en 11,3%.

De scherpe koerssprongen kunnen wel symbool staan voor het temperament van deze beleggingsclub. Vorige maand gingen de Moneymakers nog vol op het gas. In de jongste vergadering stonden ze op de rem. Waarom dan? Omdat de neuzen anders echt niet meer in dezelfde richting zouden staan, was het algemene gevoel.

In deze club zit behoorlijk wat beleggingservaring en bovendien heeft meer dan de helft van de leden beroepskwalificaties die hen extra kennis geven. Marie

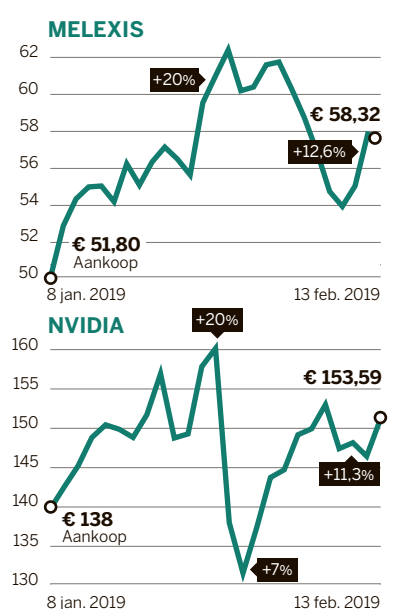
PORTEFEUILLE MMMC (Money Making Monday Club)					
	AANTAL AANDELEN	AANKOOP-KOERS	HUIDIGE KOERS	WINST	TOTAAL IN EURO
MELEXIS	10	€ 51,80	€ 58,35	+12,64%	€ 583,50
NVIDIA	4	\$ 138,00	\$ 153,59	+11,30%	€ 544,61
WAARDE AANDELEN					€ 1.128,11
CASH					€ 8.993,61
TOTAAL					€ 10.121,72

D'Haene is een fiscaliste die lesgeeft in balans lezen, Miriam De Loose deelt bij energiereus Engie de lakens uit als experte in internationale boekhoudnormen, Erik Dewulf is 26 jaar directeur ge-

weest van een bankkantoor, Hans Vets had een eigen bedrijf, André Van Laer heeft een leven bij JP Morgan achter de rug en Michaël Michiels is dan wel buschauffeur, hij behaalde een diploma beleg-

gingsadviseur.

Michael gaf voor de hele groep een presentatie over twee beleggingsinstrumenten. De GVV's of Gereguleerde Vastgoedvenootschappen en ETF's of trac-



De beleggingsstrategie van André Van Laer

En dan staat er plots een fortuin op je rekening

Voorzitter André Van Laer van MMMC belegde het geld van zijn groepsverzekering grotendeels in aandelen en aandelenfondsen.

MECHELEN | André Van Laer (66), de voorzitter van de Money-makers-beleggingsclub (MMMC), kreeg bij zijn pensioen een groot bedrag op zijn bankrekening. 'Waar ik werkte, ging traditioneel sowieso ook de dertiende maand in de groepsverzekering', zegt André (66), om aan te geven dat het ook om uitgesteld loon gaat. Hij is niet alleen. Steeds meer werknemers sparen voor hun pensioen via een groepsverzekering.

Het ironische is dat André tijdens zijn hele carrière in de financiële wereld actief was in geldbeheer, maar dat hij net daardoor nooit voor zichzelf mocht beleggen. André werkte tientallen jaren in de marktzaal van JP Morgan, een van de grootste financiële groepen ter wereld. Om elke vorm van belangenvermenging tegen te gaan mocht hij geen eigen posities innemen.

Maar nu hij 'vrij' en gepensioneerd is, vindt André dat hij verplicht is dat grote bedrag te beleggen. Dat had een private banker graag voor hem gedaan, maar André kent de financiële wereld te goed om te weten dat het soms erg kan mislopen.

Spreiding

André besliste om het geld grotendeels in aandelen en aandelenfondsen te beleggen. Om de beleggingsclub te helpen in de opbouw van de clubportefeuille

legde hij voor de andere Money-makers openhartig uit hoe hij te werk ging.

'Uiteraard heb ik niet alles in één keer belegd, want dan zou het resultaat veel te afhankelijk zijn van de timing. Ik heb mijn portefeuille opgebouwd tussen maart 2016 en einde 2017. Mijn tweede focus was spreiding.' De portefeuille van André heeft nu 28 posities. Zo'n zestig procent van de waarde is geïnvesteerd in actief beheerde beleggingsfondsen, 10 procent in trackers en 30 procent in individuele aandelen.

Nyrstar

Met aandelen als Sofina, Broderode en Ackermans ging hij voor sterke holdings die op zich al spreiding bieden. In bedrijven zoals Umicore en Solvay geloofde hij sterk. Een misser was er met Nyrstar, gelukkig wel al langer verkocht. De keuze van de fondsen gebeurde vooral op basis van het trackrecord (de rendementen van de voorbije vijf jaar), met het idee dat een beheerder die over zo'n lange periode goed presteert, dat kan blijven doen. Toch stelde André vast dat dit niet altijd zo uitdraaide. 'Bijsturing is zeker nodig', geeft hij aan.

Toch is het rendement van zijn portefeuille behoorlijk, met een

klim van per saldo 10,5% tot midden december 2018, toen de beurzen al fors waren teruggevallen. Op jaarbasis bedraagt het rendement 5,3%. Vergeleken met spaarboekjes is dat erg mooi.

Maar je moet tegen de beurschommelingen kunnen. In februari 2016 stond de portefeuille bijna 15% in het rood, terwijl hij in de zomer van 2018 meer dan 20% rendement had.

Gouden toekomst

'Zulke koersschommelingen zijn voor elke belegger een belangrijke les. Hier wordt er terecht op gehamerd dat je niet in de beurs belegt, maar in bedrijven. Maar de beurskoersen worden toch vooral bepaald door wat de anderen doen. Je kan in een bedrijf met een gouden toekomst investeren, maar als de beurs crasht met 20 procent, ga je het ook voelen. Als belegger moet je daar rekening mee houden, maar je er niet door laten leiden. In het ideale geval gebruik je het in je voordeel.'

André is niet gewonnen voor 'stop loss orders'. Daarbij kan je aangeven dat de bank moet verkopen als de koers onder een bepaald niveau zakt. Zo kan je in theorie crashes te snel af zijn, maar in de praktijk verkoopt de belegger dan meestal op een slecht moment.

Door de stelselmatige opbouw van zijn portefeuille zouden de pieken moeten afnemen. Door meer aandelen te kopen, hoopt hij op een hoger rendement. 'Ik wil geleidelijk een groter deel van de portefeuille beleggen in individuele aandelen. Dat is een van de redenen waarom ik in deze beleggingsclub zit. Ik wil inspiratie opdoen.'

'Ik heb niet alles in één keer belegd, want dan zou het resultaat veel te afhankelijk zijn van de timing'

ANDRÉ VAN LAER
Voorzitter MMMC



André Van Laer wil geleidelijk een groter deel van de portefeuille beleggen in **individuele aandelen**.

kers. De eerste zijn beursgenoteerde aandelen die alleen in vastgoed investeren, het tweede zijn een soort beursgenoteerde indexfondsen die bijvoorbeeld de mogelijkheid bieden om snel en eenvoudig in een sector of een verland te beleggen. Maar let op: je moet altijd weten wat er echt in steekt. De naam dekt niet altijd de lading. En de Belgische fiscus speelt ook mee. Wie een in België geregistreerde tracker koopt die kapitaliseert, wordt gestraft met een aankoop- én verkoopstaks van 1,32%.

'Eigenlijk zouden we toch duidelijke criteria moeten hebben, voor we aandelen kopen'

ANIMA VAN HOOF
Beleggingsclub MMMC

Het kan niet verbazen dat Anima Van Hoof (hr-consultant) en Karine Vervae (logopediste) vinden dat het allemaal wat te snel gaat. De strategie is nog niet ingevuld en het gaat al over allerhande beleggingsvehikels.

'Ik wil geen blokkerende factor zijn, maar eigenlijk zouden we toch duidelijke criteria moeten hebben vooraleer we aandelen kopen', zegt Anima. 'Eigenlijk is dat bij Melexis en Nvidia onvoldoende gebeurd.' Karine sluit zich daar bij aan en vraagt meer oefenmogelijkheden.

'We kunnen een aantal ratio's op een rij zetten waarmee je aandelen kan beoordelen', zegt Marie. 'Ik wil dat graag uitleggen. Het is helemaal niet zo moeilijk.'

'Ach', reageert Erik Dewulf, 'die cijfers zijn helemaal niet het belangrijkste. Het gaat om het verhaal. Welk bedrijf heeft iets waar een grote vraag naar is en wat een ander niet kan? Welke onderneming profiteert van nieuwe trends of gaat er juist onder gebukt? Die cijfers gaan over het verleden en kunnen je ook misleiden.'

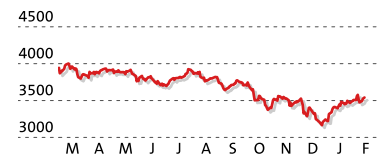
Miriam: 'Dat is juist. Maar in de cijfers kan je wel degelijk een deel van het verhaal ontdekken. Een hoge winstmarge en een lange reeks van groeiende omzet: dat wil zeggen dat een bedrijf iets uitzonderlijks heeft.'

Marie: 'Ik ben graag bereid om de volgende keer uit te leggen hoe je zo'n bedrijfsrekening leest. Bijvoorbeeld die van Melexis.'

Een mooie vlucht vooruit. Maar voor de volgende vergadering hebben de Money-makers al de hoofdeconoom van BNP Paribas Fortis, Koen De Leus, gestrikt als gastspreker. En dan moeten ze het nog eens worden over de strategie. Laat staan ten gronde aankoopkandidaten bespreken.

'Dan lassen we gewoon een extra vergadering in', is plots te horen. Iedereen reageert enthousiast. Clublid Wong Chung Hei heeft ruimte en biedt aan om bij hem te vergaderen. Hij baat in Antwerpen een escape room uit.

BEL 20 3535,15 +0,23%



BEL 20	slotkoers	%-verschil
AB InBev	69,00	+2,18
Ageas	41,53	-0,48
Aperam	26,79	+2,06
Argenx	101,60	+3,36
AvH	139,30	-0,07
Bpost	8,19	-0,43
Cofinimmo	117,00	+0,17
Colruyt	62,60	-0,38
Engie	13,95	+0,18
Galapagos	89,84	-0,29
GBL	82,40	+0,34
ING	10,91	+0,07
KBC	59,26	-2,05
Ontex	18,85	+0,11
Proximus	22,18	+0,27
Sofina	174,40	+0,81
Solvay	97,58	+1,65
Telenet	40,08	+0,05
UCB	77,94	-0,20
Umicore	34,81	+0,35

INDEXEN

	slotkoers	%-verschil
Bel 20	3535,15	+0,23
BATS UK 100	12210,66	+0,74
DAX	11167,22	+0,37
CAC 40	5074,27	+0,35
AEX	536,33	+0,37
Stoxx Europe 600	364,97	+0,60
Dow Jones	25543,27	+0,46
S&P 500	2753,03	+0,30
Nasdaq	7420,38	+0,08
Nikkei 225	21144,48	+1,34

LANGETERMIJNRENTES

	%
België 10 jaar	0,58
Duitsland 10 jaar	0,13
Italië 10 jaar	2,79
VS 10 jaar	2,70

NOTERINGEN

	slotkoers	%-verschil
Brent-olie (\$/vat)	63,65	+1,73
Goud (\$/ons)	1311,70	+0,01
Euro in dollar	1,1266	-0,56

PENSIOENSPAARFONDSEN

	slotkoers	%-verschil week
Argenta Pensioensp.	120,11	-0,32
Argenta Pensioensp. Def.	69,17	-0,01
Belfius Pens.Bal.Plus	99,85	-0,46
Belfius Pens.High Equities	132,55	-0,56
Belfius Pens.Low Equities	113,31	-0,30
BNPP B Pens.Bal. C	189,24	-0,33
BNPP B Pens.Growth	160,70	-0,44
BNPP B Pens.Stability C	151,12	-0,19
Crelan Bal C	105,47	-0,33
Crelan Growth C	106,74	-0,45
Crelan Stab C	103,13	-0,19
Hermes-Pension-fonds	176,38	+1,36
Inter-Beurs-Hermes	186,08	+0,71
Metropol.-Rentastro	248,30	-0,45
Pricos	416,66	-0,53
Pricos Defensive	90,14	-0,30
Pricos SRI	93,97	-0,58
Star Fund	181,07	-0,40
VDK Pensionfunds	248,36	+1,28

Meer koersen op standaard.be/beleggen

GEFLITST

Nieuw record voor ArgenX

Het Gentse biotechbedrijf ArgenX blijft op de Brusselse beurs het ene record na het andere noteren. De koers van het Bel20-bedrijf schoot gisteren weer eens met 3,36% omhoog, tot het nooit eerder gehaalde prijsniveau van 101,60 euro. Sinds 1 januari kwam er al 19% bij en dat na een koerswinst over 2018 van 62%.

ArgenX staat op het punt zijn eerste geneesmiddel op de markt te brengen, tegen de auto-immuunziekte myasthenia gravis.

Het kocht zopas technologie over van een bedrijfje uit Californië waardoor het dat medicijn via een spuitje kan toedienen, wat veel gebruiksvriendelijker is dan via een baxter. (jir)