

# 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.



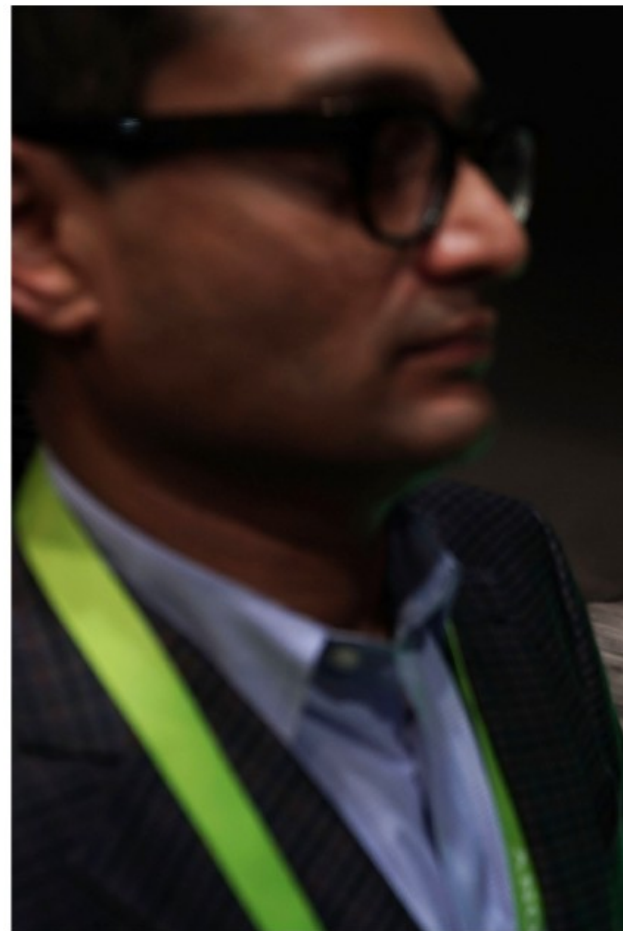
## PORTEFEUILLE MMM (Moneymakers)

Situatie met koersen van 13/11. Dividenden en winst/verlies van afgesloten posities verrekend met cashpositie.

aankoopdatum	naam	type	munt	aantal	aankoopprijs in euro	huidige koers in euro	totale huidige waarde in euro	winst/verlies	gewicht
8/01/2019	Melexis	Dynamisch	Euro	10	51,98	68,70	687,00	32,17%	5,43%
2/04/2019	Brederode	Defensief	Euro	5	60,97	71,00	355,00	16,45%	3,00%
2/04/2019	CRH	Defensief	Dollar	20	31,77	36,79	668,30	17,25%	5,30%
2/04/2019	Sofina	Defensief	Euro	6	176,02	198,20	1.189,20	12,60%	10,43%
7/05/2019	Canopy	Opportunitelt	CAD	11	65,75	25,47	192,48	-59,81%	1,65%
7/05/2019	Alibaba	Dynamisch	Dollar	6	186,66	186,43	1.015,97	1,66%	7,96%
20/05/2019	Bekaert	Defensief	Euro	15	20,62	27,78	416,70	34,72%	3,22%
3/09/2019	Reslux	Dynamisch	Euro	5	129,95	140,00	700,00	7,73%	5,46%
3/09/2019	Persimmon	Defensief	GBP	25	20,09	24,51	715,75	27,42%	4,28%
totaal aandelen							5.940,40	10,20%	52,51%
cash							6.720,74		47,49%
totaal gestort							12.000 euro		
						saldo:	12.661,14	5,51%	

Een jaar na de start lijkt alles ook bij de Moneymakers finaal in de plooi te vallen. De leden doen zelfstandig onderzoek, discussiëren, beslissen en halen nu ook mooie winsten.

# Moneymakers scoren plots op alle fronten



Het aandeel Nvidia houden of verkopen? De Moneymakers kiezen voor de

**JAN REYNS**  
MECHELEN | Samen leren in een beleggingsclub mag dan het hoofddoel zijn, het wordt zo veel leuker als er ook financieel rendement is. Al was het maar om te bewijzen dat het kan.

Na een lange aanloop met rendementen die rond nul bleven schommelen, loopt de winst bij de Moneymakers nu plots op tot 5,51 procent. Het kon zelfs nog meer zijn, als de club niet voortdurend zowat 50 procent aan cash had aangehouden. Geld op de rekening drukt het rendement, zoals wel meer mensen vandaag constateren.

De Moneymakers manifesteren zich als een merkwaardige combinatie. Van bij het begin had deze groep met heel wat ervaren beleggers een grote drang om te scoren. Toch bleef ze altijd voorzichtigheid inbouwen. Dat kwam opnieuw naar voren in de jongste vergadering. 'Wat doen we met het aandeel Nvidia?' Daarop heeft de club een winst van 48,5 procent. Dit Amerikaanse bedrijf ontwikkelt chips voor videotoevoegingen. De vraag naar die producten is groot.

Maar de clubervaarde al meermaals dat de koers van dit aandeel ook fors kan dalen. 'Als er een recessie komt, zal ook Nvidia dat

merken', poneert voorzitter André Van Laer.

Al voor de vergadering toonden nogal wat leden zich voorstander om nu winst te nemen op dit steraandeel en het, als het kan, later opnieuw goedkoper in te kopen. 'Maar wij mikken toch op de lange termijn?', reageert de specialiste internationale boekhoudregels Miriam De Loose. 'We gaan toch niet verkopen om aan amper 5 à 10 procent lager terug te kopen?'

### Niet onkwetsbaar

Het zou straf zijn als het aandeel Nvidia vanaf nu alleen maar verder zou stijgen, vindt Chung Hei Wong, de uitbater van een escape room in Antwerpen. 'Nvidia is niet onkwetsbaar.' Michael Michiels sluit zich daarbij aan: 'Een recessie zal er zeker komen, de vraag is alleen wanneer.' De veiligheidsman bij de spoorwegen wijst erop dat er gewerkt kan worden met een *stop loss order* of met een *trailing stop loss order*.

Bij een *stop loss order* wordt een aandeel automatisch verkocht als het onder een bepaald niveau zakt. Zo wordt vermeden dat je 'vergeet' te verkopen en het verlies almaar hoger oploopt. Bij een *trailing stop loss order* volgt de

*stop loss*-koers (automatisch) de stijgende koers. Maar dit soort orders wordt door de meeste brokers niet aangeboden. 'Er zijn ook nadelen aan', zegt Van Laer. En hij kan het weten, want hij werkte jaren in de tradingzaal van JP Morgan.

Een *stop loss order* kan nuttig zijn bij riskante aandelen, zoals bij de twee cannabis-aandelen die de club had. Pas na een lange duikvlucht stopten de Moneymakers de fors oplopende verliezen door er een van te verkopen. Het andere cannabis-aandeel, Canopy, zit nog in portefeuille, met een verlies van 58 procent. Hier is het eigenlijk te laat voor een *stop loss order*.

Josif El Messaoudi is niet echt

**'We gaan Nvidia nu verkopen om het later goedkoper terug te kopen, maar wat als het aandeel nog sterk doorstijgt?'**

**JOSIF EL MESSAOUDI**  
Moneymakers

te vinden voor een tradingverkoop. 'We moeten vooral kijken naar de fundamentele gang van zaken bij Nvidia en die blijft zeer goed. We gaan nu verkopen om later goedkoper terug te kopen, maar wat als het aandeel nog sterk doorstijgt? Nu verkopen is eigenlijk gokken', vindt de operator bij Total in Antwerpen.

De grafiek van het aandeel wordt erbij gehaald. De koers van Nvidia heeft nog veel hoger gestaan dan vandaag en zit weer in een opwaartse beweging. 'Eigenlijk gaan we tegen de markt in als we nu verkopen', klinkt het.

Maar de drang om de winst vast te spijkeren is te groot. Bovendien vindt Wong een fundamentele reden om toch te verkopen. Doordat president Trump Amerikaanse bedrijven verbood om nog te leveren aan Huawei, weten de Chinezen dat ze niet op Amerikaanse technologie kunnen rekenen. 'Daardoor zal China nog meer investeren om zelf chips te kunnen maken zoals die van Nvidia. Vroeg of laat komt er concurrentie', oordeelt hij.

Penningmeester Karine Vervaeet plaatst live een order op de Amerikaanse beurs. De beurs is in een *winning mood* en de koers van Nvidia loopt almaar verder op. Na even wachten meldt de broker dat

de vier aandelen Nvidia verkocht werden voor 210 dollar per stuk. Dat is goed voor een winst van ruim 54 procent.

### Ryanair van de fitness

Zo loopt de cashpositie weer op, maar Vervaeet stelt meteen een aandeel voor waarmee het geld weer aan het werk gezet kan worden. Het Nederlandse Basic Fit was op de 'Dag van de tips' eind september van de beleggersfederatie VFB het meest getipte aandeel. Vandaag leggen de Moneymakers het zelf onder een vergrootglas.

Basic Fit wordt wel eens de Ryanair van de fitnessclubs genoemd. Met zijn lage kosten en dito abonnementsprijs is Basic Fit, dat pas startte in 2010, al marktleider in de Benelux en Frankrijk. En de ambities zijn groot. Het aandeel verdubbelde sinds de beursgang in 2016.

Vervaeet vertelt eerst over haar veldwerk, want ze bezocht een Basic Fit waar ze woont. Het eerste contact viel tegen: 'Er zijn geen trainers en je moet het eigenlijk allemaal zelf uitzoeken. Het lijkt vooral interessant voor wie al weet hoe te trainen.'

De groei en de financiële cijfers zijn wel sterk. Basic Fit is een echte machine met een snelle consoli-





winst. © Alex Wong/afp

datie binnen de fitnessmarkt. 'Bovendien is er nog veel groei mogelijk, want bewegen en gezondheid zijn hip', zegt Vervaeet. Eind september had Basic Fit meer dan 750 clubs en 2,1 miljoen leden. Voorlopig mikken de Nederlanders op een groei met minstens 150 clubs per jaar, maar de ambities zijn op termijn veel hoger.

Vervaeet: 'Basic Fit probeert de omzet en de winst sneller te laten groeien dan de groei van het aantal leden. Een gewone abonnee betaalt 19,99 euro per vier weken (een slimmigheid die meer oplevert dan per maand), maar de premium formule van 29,99 euro wordt snel populair. Daarbij mag een gezinslid van de titularis de

kaart gebruiken en de abonnee mag altijd iemand "gratis" meeneemen. Allicht is ook dat slimme marketing.'

'Basic Fit is nog maar een paar jaar volop actief in een groot land als Frankrijk (dat was de reden voor de beursgang in 2016, red.), maar dit eerste grote land voor Basic Fit is al goed voor bijna de helft van alle Basic Fit-clubs', gaat ze verder. 'Samen met Spanje ziet de groep ruimte voor 2.000 clubs. Het nadeel van de snelle groei is dat de schulden hoog zijn en nog kunnen oplopen.'

#### Nog even wachten

'Er mag niets ernstig verkeerd lopen, of die schulden kunnen het bedrijf fataal worden', vindt voorzitter Van Laer. Ook bij de andere clubleden zijn de hoge schulden een bezorgdheid. 'Dit is een aandeel voor het hoge-risicogedeelte van onze portefeuille'. Daar is iedereen het snel over eens. Langs de andere kant zien de clubleden ook dat de formule van Basic Fit werkt. 'Want in andere fitnessclubs betaal je een veelvoud.'

Maar wanneer de vergadering in het oog krijgt dat het aandeel noteert tegen zowat vijftig keer de winst zakt het enthousiasme. Wel komt Basic Fit met stip op de watchlist.

Wanneer men merkt dat het aandeel Basic Fit noteert tegen zowat vijftig keer de winst, zakt het enthousiasme

## BEURSDUEL

Bij de twee Chinese internetreuzen, Tencent en Alibaba, draait alles om miljarden. Heel veel miljarden.

# Tencent Alibaba

#### JOHAN RASKING

De Chinese technologieholding Tencent heeft niet alleen de sociale media-app WeChat en muziek- en video-streamingdiensten in portefeuille, maar is tegelijk een wereldspeler in de game-industrie en mede-eigenaar van honderden tech-startups. Een gigant, maar een die de moeilijke tijden beleeft.

Zo boekte Tencent in het derde kwartaal een omzetgroei van 21 procent, maar ging de nettowinst met 10 procent omlaag. Vooral de afnemende inkomstengroei uit online advertenties en uit streaming is voer voor zorgen bij analisten en beleggers.

De verklaring ligt vooral in de globale conjunctuurverzwakking. Maar er is ook nog het zogenoemde NBA-dispuut. Tencent betaalde vorig jaar 1,5 miljard dollar aan de Amerikaanse basketbalfederatie om de populaire NBA-competitie vijf jaar lang te mogen streamen. Maar sinds de manager van de Houston Rockets in een tweet zijn steun uitsprak voor de protestbeweging in Hongkong, dreigt de overheid in Peking ermee om de streaming van de basketwedstrijden in China te verbieden. Dat zou een klap zijn.

Hetzelfde geldt voor de almaar strengere aanpak van gameverslaving bij Chinese jongeren. Tencent loopt veel geld mis als Peking nog meer beperkingen oplegt aan top-

games als *Call of duty*, *Fortnite* of *World of Warcraft*.

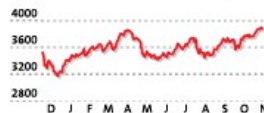
Mogelijk bieden de minder bekende, maar financieel steeds belangrijker fintech-diensten soelaas. Er doen speculaties de ronde over een afsplitsing en aparte beursnotering. Dat kan Tencent miljarden opleveren, naar analogie met de recente afsplitsing door e-commerce-reus Alibaba van zijn fintech-dochter Ant Financial. Die operatie heeft Alibaba in het derde kwartaal een (eenmalige) winst van bijna 10 miljard dollar opgeleverd.

Ook zonder die uitzonderlijke deal stelt Alibaba het goed. De omzet ging met 40 procent omhoog, en de 'normale' winst ook, met dank aan de almaar groeiende inkomstenstroom uit online shopping.

Het ultieme bewijs werd maandag, 11 november, geleverd. Die dag is door Alibaba-stichter Jack Ma uitgeroepen tot jaarlijkse winkelhoogdag voor de alleenstaanden, eerst in China, nu wereldwijd. Alle verkooprecords werden verpulverd, met een dagopbrengst van liefst 38 miljard dollar, 7 miljard meer dan vorig jaar.

Niet te verbazen dat het zelfvertrouwen bij Alibaba groot is. Om dat te verzilveren, plant Jack Ma een tweede beursnotering, in Hongkong (na die op Wall Street). Dat zal zijn oorlogskas tegen Amazon en co. met 11 miljard dollar extra spijzen.

BEL 20 **3878,37 -0,52%**



BEL 20	slotkoers	%-verschil
AB InBev	72,27	+0,53
Ageas	53,02	-0,64
Aperam	27,55	-3,33
Argenx	122,30	+4,53
AvH	139,90	-1,34
Barco	207,50	-1,19
Cofinimmo	130,60	-1,51
Colruyt	48,05	-0,15
Galapagos	173,50	-0,03
GBL	91,50	-0,95
ING	10,56	-2,28
KBC	65,40	-2,36
Ontex	17,48	-1,30
Proximus	27,91	+1,42
Sofina	197,00	-0,61
Solvay	102,05	-0,34
Telenet	43,60	-1,62
UCB	73,00	+0,14
Umicore	38,88	+0,93
WDP	164,40	+0,12

#### INDEXEN

Index	slotkoers	%-verschil
Bel 20	3878,37	-0,52
BATS UK 100	12466,39	-0,29
DAX	13230,07	-0,40
CAC 40	5907,09	-0,21
AEX	597,56	-0,25
Stoxx Europe 600	405,86	-0,26
Dow Jones	27783,59	+0,33
S&P 500	3094,04	+0,07
Nasdaq	8482,10	-0,05
Nikkei 225	23319,87	-0,85

#### LANGETERMIJNRENTES

Land/Tijd	%
Belgie 10 jaar	-0,01
Duitsland 10 jaar	-0,30
Italië 10 jaar	1,24
VS 10 jaar	1,88

#### NOTERINGEN

Commodity	slotkoers	%-verschil
Brent-olie (\$/vat)	62,51	+0,82
Goud (\$/ons)	1460,70	+0,68
Euro in dollar	1,1005	-0,06

#### PENSIOENSPAARFONDSEN

Fonds	slotkoers	%-verschil week
Argenta Pensioensp.	135,25	+0,36
Argenta Pensioensp. Def.	74,46	-0,05
Belfius Pens.BalPlus	108,32	+0,21
Belfius Pens.High Equities	146,57	+0,40
Belfius Pens.Low Equities	120,54	-0,03
BNPP B Pens.Bal. C	204,33	+0,12
BNPP B Pens.Growth	176,31	+0,28
BNPP B Pens.Stability C	159,88	-0,09
Crelan Bal C	113,83	+0,12
Crelan Growth C	117,22	+0,28
Crelan Stab C	109,06	-0,09
Hermes-Pensioenfonds	191,08	+1,16
Inler-Beurs-Hermes	204,98	+0,98
Metropol.-Rentastro	272,79	+0,29
Pricos	459,62	+0,46
Pricos Defensive	96,60	-0,08
Pricos SRI	103,48	+0,78
Star Fund	198,16	+0,19
VDK Pensioenfonds	274,98	+1,45

Meer koersen op [standaard.be/beleggen](http://standaard.be/beleggen)

#### GEFLITST

## Kiadis naar de bodem

De koers van het Nederlandse biotechbedrijf Kiadis Pharma, dat ook in Brussel noteert, kreeg gisteren een klap van liefst 31,7 procent. Het aandeel is nu 1,52 euro waard, een fractie van de 10 euro die er in mei voor betaald werd.

De aanleiding voor de afstrafing is de mededeling van Kiadis dat het zijn onderzoek naar een middel dat stamceltransplantatie bij leukemiepatiënten minder risicovol moet maken, gaat stopzetten. Vorige maand raakte al bekend dat het Europees Geneesmiddelenagentschap (EMA) geen vergunning aflevert voor het gebruik ervan.

Kiadis gaat zich nu focussen op *natural killer*-celtherapieën, waarbij gezonde cellen van donoren worden gemanipuleerd om kankers te bestrijden. (bg)

