



Twintig lezers van De Standaard zijn een jaar geleden de uitdaging aangegaan om de beurs te verslaan. Dat deden ze, verdeeld over twee groepen, als lid van De Beleggingsclub. Wat hebben ze geleerd en hoe staat het met hun portefeuille? (Slot)

TEKST: JAN REYNS, FOTO'S: ALEXANDER MEEUS

# Moneymakers verzoenen water



André Van Laer

'We worden zelfs vrienden'

- Zoersel, 66 jaar
- Met pensioen (na carrière in financiële sector)

'De MMMC heeft me gebracht wat ik zocht: een bron van ideeën en een aanvulling van kennis en ervaring over beleggen. Zelf kon ik met mijn ervaring in de marktalen een bijdrage leveren, maar voor een balans- of financiële analyse genoot ik van de kennis van specialisten zoals Marie en Miriam. Het bepalen van de "strategie" was en blijft een uitdaging.'

'Enkele leden stapten eruit omdat de club hun verwachtingen niet inloste. We evolueerden van een groep onbekenden naar "ervaren" beleggers en als bonus worden ze stilaan zelfs vrienden. Ik ben onder de indruk van de beleggingsvoorstellen die in de club naar voren komen. We gaan een mooie toekomst tegemoet.'



Miriam De Loose

'Ruimte om fouten te maken'

- Overijse, 56 jaar
- Consultant IFRS en consolidatie boekhouding

'Samen beleggen is niet alleen kennis delen. Door de beperkte inleg is er ruimte voor fouten en kun je leren zonder grote kletscheuren. De begeleiding door de VFB en *De Standaard* en de kennismaking met het VFB-aanbod van sprekers en presentaties waren een bonus. Het was eerst zoeken naar een goede aanpak voor de analyse en het beslissingsproces.'

'Er is veel vooruitgang dankzij de begeleiding van Danny Van Liedekerke en de spiegel die ons telkens werd voorgehouden via het verslag in *De Standaard*. We nemen nu geen beslissingen meer op een draffe, maar pas na een debat waarbij naar iedereen geluisterd wordt. Dank ook aan de inzet van onze voorzitter André.'



Josif El Messaoudi

'De energie spatte ervan af'

- Sint-Katelijne-Waver, 35 jaar
- Procesoperator bij Total Raffinaderij

'We waren tien individuen, samen omgedoopt tot MMMC. De energie spatte er al bij de eerste dag van af, ontelbare mails gingen heen en weer. De passie voor de beurs was alomtegenwoordig. De meningen verschilden vaak, maar we moesten leren samen beslissingen te nemen.'

'Ik heb veel geleerd van iedereen, ook van Anima en Eric die de club hebben verlaten. Na een jaar mogen we blij zijn waar we staan als groep. We hoeven het niet altijd met elkaar eens te zijn, maar er wordt wel goed naar elkaar geluisterd en het beslissingsproces binnen de groep loopt vlotter. We mogen ook trots zijn op het rendement van onze portefeuille, we maken onze naam waar.'



Karine Vervaeke

'Een pad door het beurswoud'

- Tielrode, 56 jaar
- Logopedist

'Bij de start van MMMC heb ik me vastgebeten in de ingewikkelde beursmaterie. Door zelfstudie, opleidingen en de hulp van de clubleden heb ik me een pad gebaad door het beurswoud. Ik zie nu een weg om met succes te beleggen.'

'Ik leerde op korte tijd een hele hoop nieuwe ratio's, termen en begrippen. Zwoegend analyseerde ik jaarrekeningen van beleggingskandidaten voor zowel de club als voor mijn persoonlijke portefeuille. Zo leerde ik CRH kennen, een bij velen onbekende, maar een zeer goede en actief beheerde bouwgroep. Ik stelde het voor aan de club en het aandeel werd aangekocht. Ik ben blij dat het een schot in de roos is.'



Marie D'Haene

'Van grote drang naar rustige vastheid'

- Antwerpen, 64 jaar
- Fiscalist

'Een beleggingsclub met vrouwen en mannen die elkaar van haar noch pluimen kenden ... hoe begin je eraan? Met veel enthousiasme en coaching van Danny. Met (te) veel drang om alles gestructureerd aan te pakken. Met een groot verlangen naar meer kennis.'

'Samen studeren tilde de groep naar een hoger niveau. Vanaf dan werden bedrijven grondig geanalyseerd. Maar tien individuen in dezelfde pas laten lopen, is niet eenvoudig. In de zomerperiode wilde iedereen die een bedrijf presenteerde dat dit ook aan de portefeuille werd toegevoegd. Een nielselectie leek men soms als een persoonlijke afgang te ervaren. Gelukkig is dat veranderd. De ratio overheerst en er is een soort rustige vastheid in de groep gekomen.'



Hans Vets

'Verrassende tips voor eigen portefeuille'

- Grobbendonk, 56 jaar
- Technologie ondernemer, zelfstandig bestuurder

'Ik stond al een tijdje kritisch tegenover de traditionele beleggingsindustrie en wilde iets anders proberen. In het begin was het zoeken. We namen geen of soms bizarre beslissingen bij meerderheid, zoals de cannabis-investering. Gelukkig was er coach Danny die de soms heftige discussies in goede banen kon leiden.'

'Intussen is er een hechte groep ontstaan. Er wordt goed nagedacht en geanalyseerd vanuit verschillende visies op beleggen. De kwaliteit nam elke maand toe. Ik heb enkele verrassende beleggingsvoorstellen gezien die ik zonder de club waarschijnlijk nooit had leren kennen. Die vonden ook de weg naar mijn privéportefeuille. Als kers op de taart is ook mijn zoon gaan beleggen.'



Michaël Michiels

'Vergaderen tot na middernacht'

- Sint-Pieters-Leeuw, 35 jaar
- Veiligheidsagent bij Securail (NMBS)

'Ik raad iedereen die belangstelling voor beleggen heeft aan in een club te gaan. De avonden waren soms zwaar, want ik moest de volgende dag vaak vroeg werken. De vergaderingen liepen al eens uit tot na middernacht.'

'Ik heb van alle leden bijgeleerd, want ieder heeft wel een specialiteit. We hebben een extra dagje ingelast om de cijfers beter te kunnen ontleden. Ikzelf gaf toelichting over trackers. Het belangrijkste is dat we leren van onze fouten. Na een jaar is de groep gegroeid en dat merk je ook aan de manier waarop er voor een bepaald aandeel wordt gekozen.'

'Een aantal leerpunten staat nu al op de agenda voor 2020. Het stopt niet voor deze club en ik hoop dat vele lezers de stap naar beleggen zetten.'



Anima Van Hoof

'Rit onderbroken, maar ik ga verder'

- HR Consultant, 36 jaar
- Uit de club gestapt

'Ik voelde mezelf een leek tussen een groep mensen die al gepokt en gemazeld waren in het beleggen. Mijn deelname aan de beleggingsclub was een fijn en leerrijk avontuur, een autoriteit waarin zowel mijn versnellings- als remmen werden getest. De vergaderingen waren tussenstops waar veel kennis, cijfers en meningen samenkwamen.'

'Jammer genoeg werd de boeiende rit voor mij vroegtijdig onderbroken door mijn te drukke agenda, maar ook wel door een verschil in visie en strategie. Maar de spirit en de vele boeiende gesprekken hebben toch gemaakt dat ik individueel verder ben gegaan. Ik hoop dat ons avontuur ook andere lezers heeft aangezet om zich te verdiepen in de beurs.'



# en vuur



**Chung Hei Wong**  
'Visies leiden tot vuurwerk'

- Antwerpen, 40 jaar
- Uitbater escape room

'Ik kwam in een groep terecht met avontuurlijke leden die graag experimenteren en mensen met een meer traditionele beleggersfilosofie. Het was moeilijk om tot een gezamenlijke visie te komen. Dat gaf soms vuurwerk. Daarbij kwam de maandelijkse berichtgeving, in combinatie met prestatiedruk tegenover het andere team. Dat creëerde een explosief sausje.'

'Maar het engagement van de groep om bij te leren was enorm. Een extra vergadering los van de maandelijkse bijeenkomst toonde dat aan, samen met de vele mails. Door die energie heb ik in korte tijd veel bijgeleerd. Het uitstappen van twee leden hebben we aangegrepen om goed te reflecteren en rustiger te overleggen. MMMC is klaar voor 2020 en verder.'



**Erik Dewulf**  
'Roepen in woestijn van holdings'

- Dworp, 56 jaar
- Medewerker ERA
- Immokantoor, uit de club gestapt

'Mijn ervaring is eerder ambigu. Ik heb soms spijt van mijn vertrek. Ik lees dat de leden nu efficiënter en analytischer werken, en dat de club geleerd heeft uit de misverstanden en gebreken uit het begin. Het plotse vertrek van Anima en mezelf was wellicht de broodnodige druppel die de club tot nadenken heeft gestemd.'

'Ik heb zelf ook fouten gemaakt en dacht dat er meer ruimte zou zijn om te experimenteren. Dat was zonder de conservatieven bij de club gerekend. Dat is niet negatief bedoeld, want ze hebben een mooi rendement behaald. Maar ik vond dat ik aan het roepen was in een woestijn van holdings en Belgische aandelen. Ik doe nu verder met mijn eigen portefeuille met wat gedurfde aandelen.'

## Talentenclub kiest voor langzame opbouw

### 1. Rendement: 7,3 procent

De Moneymakers (MMMM) zijn geen gewone beleggers. Ze maakten een vliegende start door meteen de technologiesterren Melexis en Nvidia (de Amerikaanse producent van onder meer grafische chips) te selecteren. Ze sloegen toe in een dip en toen de beurzen herstelden, schoten deze aandelen tientallen procenten hoger.

Niet alleen rond de tafel toonde deze club met vooral ervaren beleggers haar temperament. Maar, zoals clublid Chung Hei Wong het verwoordde: 'Tien knappe koppen zijn nog geen waarborg op succes.' Tot ruim een halfjaar na de explosieve start schoot het rendement alle kanten op. Tijdens de evaluatie na zes maanden ging de portefeuille zelfs nipt in het rood (-0,2 procent).

Maar dat zegt weinig. Hoe korter de termijn, hoe meer de beurzen de speelbal zijn van het sentiment. Pas op lange termijn kun je beoordelen of een belegger structureel meerwaarde kan behalen. Zelfs een jaar is daarvoor te kort, maar de 7,3 procent winst zegt toch al iets. De Moneymakers probeerden van twee walle-tjes te eten: gaan voor meerwaarde op lange termijn, maar ook tussentijds winst nemen en proberen lager weer in te kopen. Dat lukte meermaals met Bekaert, maar mislukte met Nvidia dat begin november werd verkocht met 54 procent winst (anders was de winst al opgelopen tot 80 procent).

### 2. Aandelen: goede selectie

Soms kunnen tactische overwegingen een goede selectie van aandelen (de heilige graal voor alle beleggers) futiel maken. Zo besliste de club in de zomer om het van grote hoogte teruggevallen Umicore te kopen. Dat bedrijf is mee met alle trends voor

de noodzakelijk vergroening. Maar de club besliste een lage aankooplimiet te plaatsen. Het aandeel herstelde echter en noteert nu 40 procent hoger.

De aandelenselectie verdient lof. Al was twee cannabisaandelen te veel. Dat eentje werd verkocht, wijst op maturiteit. Canopy, dat nog in portefeuille zit, kan nog weinig schade veroorzaken. Elke belegger komt zoiets wel eens tegen. De portefeuille is voldoende stevig met twee van de beste holdings ter wereld (Brederode en Sofina), en ook CRH werkt eigenlijk als holding, maar dan met specialisatie in de bouwsector.

Een mooie diversificatie is er ook met een resem aandelen die elk uitblinken in heel verschillende domeinen. De Belgische nichekampioen Melexis (chips voor auto's), de Chinese internetretailer Alibaba, de zeer laag gewaardeerde industriewaarde Bekaert, de Britse huizenbouwer Persimmon. Clubcoach Danny Van Liedekerke noemt deze beleggingsclub niet zonder reden 'een potentieel superteam'.

### 3. Allocatie: heel defensief

Het mooie rendement is behaald terwijl het meeste geld het grootste deel van de tijd cash bleef. Dat brengt niets op, maar is wel risicoloos en biedt kansen als er plots een dip komt. Zo verzoende MMMC water en vuur. Zelfs na een jaar is de portefeuille voor maar 59 procent belegd. Op de aandelen in portefeuille bedraagt het rendement 13,5 procent. Toch is die langzame opbouw verstandig, ook al werd daardoor veel rendement gemist. Net zoals je niet al je geld in één aandeel steekt, mag een belegger het rendement ook niet volledig laten afhangen van het moment van investeren. Hoe vurig de Moneymakers ook waren, ze bewaarden per saldo altijd hun cool.

### 'Dit is een potentieel superteam'

**DANNY VAN LIEDEKERKE**  
Clubcoach

**BEL 20 3985,29 +0,44%**



BEL 20	slotkoers	%-verschil
AB InBev	72,17	+0,10
Ageas	53,46	-1,00
Aperam	28,91	-0,24
Argenx	149,20	+2,47
AvH	141,10	-0,14
Barco	222,00	+5,71
Cofinimmo	130,40	+0,93
Colruyt	47,34	-0,23
Galapagos	186,50	+1,06
GBL	93,66	-0,13
ING	10,89	-0,67
KBC	67,88	+0,95
Ontex	17,09	-0,35
Proximus	25,99	+0,08
Sofina	192,20	-1,13
Solvay	104,30	+1,51
Telenet	39,36	+0,41
UCB	72,84	+0,72
Umicore	43,03	+0,75
WDP	160,00	+1,01

### INDEXEN

INDEXEN	slotkoers	%-verschil
Bel 20	3985,29	+0,44
BATS UK 100	12833,24	+0,24
DAX	13211,96	-0,08
CAC 40	5972,28	+0,21
AEX	605,77	-0,04
Stoxx Europe 600	415,07	+0,17
Dow Jones	28376,96	+0,49
S&P 500	3205,37	+0,45
Nasdaq	8887,22	+0,67
Nikkei 225	23864,85	-0,29

### LANGETERMIJNRENTES

LANGETERMIJNRENTES	%
België 10 jaar	0,05
Duitsland 10 jaar	-0,22
Italië 10 jaar	1,41
VS 10 jaar	1,94

### NOTERINGEN

NOTERINGEN	slotkoers	%-verschil
Brent-olie (\$/vat)	66,48	+0,50
Goud (\$/ons)	-	-
Euro in dollar	1,1122	+0,05

Meer koersen op [standaard.be/beleggen](http://standaard.be/beleggen)  
De pensioenspaarfondsen verschijnen op donderdag en dagelijks op [standaard.be/fondsen](http://standaard.be/fondsen)

PORTEFEUILLE MMMM (Moneymakers)		type	noteringsmunt	aantal	aankoop-waarde per aandeel	laatste waarde aandeel in euro	laatste waarde in euro	winst/verlies	weging
Melexis	Dynamisch	Euro	10	51,98	68,70	687,00	32,17%	5,17%	
Brederode	Defensief	Euro	5	60,97	75,00	375,00	23,01%	2,82%	
CRH	Defensief	Dollar	20	31,77	39,80	715,96	25,28%	5,38%	
Sofina	Defensief	Euro	6	176,02	194,40	1.166,40	10,44%	8,77%	
Canopy	Opportuniteit	CAD	11	65,75	25,82	194,57	-60,73%	1,46%	
Ali Baba	Dynamisch	Dollar	6	186,66	209,57	1.130,98	12,27%	8,50%	
Bekaert	Defensief	Euro	30	22,13	26,30	789,00	18,84%	5,93%	
Resilux	Dynamisch	Euro	5	129,95	141,00	705,00	8,50%	5,30%	
Persimmon	Defensief	GBP	25	20,09	26,64	783,71	32,57%	5,89%	
AVI Global Tr	Defensief	GBP	150	7,90	7,73	1.364,44	-2,15%	10,26%	
<b>Totaal aandelen</b>						<b>7.912,06</b>	<b>13,46%</b>	<b>59,49%</b>	
<b>Cash</b>						<b>5.387,66</b>		<b>40,51%</b>	
<b>Totaal gestort</b>				<b>12.400,00</b>		<b>saldo: 13.299,72</b>	<b>7,26%</b>		

Situatie met koersen van 18/12 (19:00). Dividenden en winst/verlies van afgesloten postities verrekenend met cashpositie.