

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 De Beleggingsclub.



# ‘Soms check ik tien keer per dag de koersen’

Er kwam dan toch geen kapitaalverhoging bij Nooit Gedacht. Achteraf gezien zijn ze daar wel blij mee. ‘Anders hadden we volgende maand met hetzelfde probleem gezeten.’ Terwijl hun portefeuille nu wel een proper resultaat van 2,5 procent winst neerzet.

**JAN REYNS**

Het is de eerste maandag van augustus. Net voor de tiende clubvergadering begint, gloeit de avondzon nog zwakjes na. Maar de koersen op de wereldbeurzen kleuren bloedrood. Het beursklimaat lijkt om te slaan, het regent slecht nieuws. De rente duikt dieper dan ooit tevoren.

Uiterekend nu laten de clubleden van Nooit Gedacht het afweten. Amper vijf van de tien druppelen het vergaderzaaltje van de Vlaamse Federatie van Beleggers binnen, en dat heeft niets te maken met het sombere beursklimaat, maar alles met de vakantieperiode. Zelfs VFB-clubcoach Danny Van Liedekerke is er even tussenuit.

‘Je denkt toch niet dat wij plots alle goede voornemens overboord gooien en gaan panikeren en verkopen?’, lacht Katrien Anthonis, uitbaatster van een schoonheidssalon. ‘Wij hebben begrepen dat

snel gewin niet loont. We streven naar een goed rendement op de lange termijn’, onderstreept acteur Joris Van Dael. Franky Voorspoels, vrachtwagenchauffeur in de haven van Antwerpen, knikt: ‘Zelfs de beste aandelen gaan op en neer.’ Hij wijst op een koersgrafiek van Ackermans & van Haaren, een van de laatste aanwinsten in de portefeuille van Nooit Gedacht. ‘Kijk: een klimmende lijn, maar af en toe ging het ook hard naar beneden. Maar per saldo gaat het al dertig jaar hoger.’

**Geen extra storting**

Toch lijkt de aanvalsdrijf van deze beginnende beleggers wat getemperd. Nadat de club met niet-aflatende aankopen tien posities opgebouwd had voor zijn portefeuille, werd vorige maand beteuterd vastgesteld dat het geld op was. Met het laatste restje cash werd nog een aankooporder geplaatst voor aandelen van de

Chinese internetreus Tencent. De vorige vergadering werd afgesloten met het voorstel om eenmalig geld bij te storten. Dat vereiste een stemming nog voor het begin van deze vergadering. Maar het idee werd afgevoerd.

Roger Huybrechts, emeritus bioloog: ‘We hadden afgesproken dat iedereen akkoord moest gaan, we wilden niemand forceren. Maar er kwamen een paar opmerkingen, onder meer van onze student Warre. Dus hebben we de kapitaalverhoging afgeblazen.’

Achteraf bekeken was dat terecht, erkennen de vijf aanwezigen. In een beleggingsclub stort iedereen elke maand een klein bedrag (*bij Nooit Gedacht is dat 30 euro, red.*). ‘Zo kun je regelmatig geld in aandelen investeren en laat je de investeringen niet afhangen van de waan van de dag’, doceert Nicole Van Hove, oud-medewerkster van de Opera van Vlaanderen. Roger: ‘Hadden we nu geld bijgestort en extra aandelen gekocht, dan zaten we volgende maand met hetzelfde probleem.’

**Iedereen wil goud**

Als Roger zijn maandelijks macro-economische overzicht presenteert, worden de gezichten spontaan wat somberder. ‘De handelsoorlog tussen de VS en China escaleert. En als de handel krimpt, deelt Europa in de klappen. De rente is ondertussen zo diep gezakt dat iedereen bang wordt. Ondertussen zitten ook Japan en Zuid-Korea op economische ramkoers, een oorlog rond Iran is niet meer uit te sluiten en vlakbij komt er een harde Brexit op ons af.’

Dat de olieprijs, ondanks de spanning rond Iran, toch fors gezakt is, is volgens Roger een veeg teken. ‘Alle grondstoffen zijn goedkoop, behalve het goud. Iedereen vlucht in goud. Mijn dochter moet het wel kopen, want

ze is juwelenontwerpster, maar ik zou er niet instappen. Want hoe moet je dat in hemelsnaam waarderen? Tegen welke prijs moet je verkopen?’ Roger blijft de vergadering bestoken met zijn bedenkingen. Katrien Anthonis antwoordt: ‘Het is geen exacte wetenschap, hé Roger.’

Waarop Roger opbiecht dat hij het moeilijk heeft met de capriolen van de beurskoersen. ‘Ik geef toe, ik kijk er te vaak naar. Soms check ik wel tien keer per dag de koersen. Nu ik gepensioneerd ben, heb ik te veel tijd’, lacht hij.

De andere clubleden schudden het hoofd bij zoveel ongeduld. Joris Van Dael: ‘Laat je niet gek maken. Vergelijk het met de waarde van je huis. Als je daar elke dag een prijs op zou plakken, zou je ook vreemde schommelingen zien. Het is onzinnig om veel waarde te hechten aan de dagelijkse schommelingen.’

**Voet bij stuk**

Na zijn wijze opmerking mag Joris een update geven over de investeringsmaatschappij Gimv, een aandeel dat de club al in portefeuille had en dat tot de winstgevendste posities behoort. Joris geeft toe dat hij gretig gebruikgemaakt heeft van de ‘heel goede analyse’ op de website van beurshuis Dierickx Leys. ‘Eind mei was de portefeuille van Gimv 1,1 miljard euro waard. Ze willen een gemiddeld rendement van 15 procent per jaar halen en daar slagen ze ook in. Naast de portefeuille heeft Gimv nog 276 miljoen euro cash om te investeren. Als de markten zouden zakken, hebben ze dus de middelen. Nadeel is dat de gemiddelde participatie 3,4 jaar in portefeuille zit, wat vrij kort is. Het kan dus nog wat tijd vergen voor duidelijk wordt of ze voldoende meerwaarde kunnen halen. Bovendien zijn de beheerskosten bij Gimv duidelijk hoger

**‘Alle grondstoffen zijn goedkoop, behalve het goud. Iedereen vlucht in goud. Maar hoe moet je dat in ‘s hemelsnaam waarderen?’**

**ROGER HUYBRECHTS**  
Emeritus bioloog

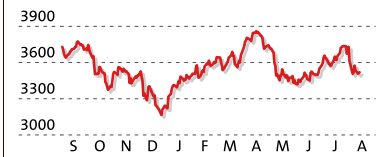


Nieuw in het sterk presterende Gimv-fonds: de kaas van Comtoise.  
© Studio Collet

PORTEFEUILLE		TOTAAL AANKOOP	HUIDIGE KOERS	WINST/VERLIES	TOTAAL IN EURO	
Nooit Gedacht		in euro				
	AANTAL	AANKOOPKOERS				
Gimv	20	50,20 euro	1004,00	52,30	4,2%	1046,00
Brederode	15	57,20 euro	858,00	64,60	12,9%	969,00
Flow Traders	25	26,56 euro	664,00	23,73	-10,7%	593,25
Galapagos	5	102,00 euro	510,00	155,95	52,9%	779,75
Sioen	20	26,15 euro	523,00	26,85	2,7%	537,00
Miko	5	114,00 euro	570,00	115,00	0,9%	575,00
iShares Core S&P500 ETF	3	256,66 euro	769,98	258,81	0,8%	776,43
Slack	20	41,65 dollar	743,04	31,17	-25,2%	556,07
Ackermans v. H.	5	130,50 euro	652,50	125,80	-3,6%	629,00
Tencent (LTD USP.ADR)	15	43,19 dollar	577,88	43,54	0,8%	582,57
<b>totaal belegd in aandelen</b>			<b>6.872,40</b>		winst: <b>2,4%</b>	<b>7.044,07</b>
					cash saldo: 241,69	
<b>totaal gestort</b>		<b>7.100 euro</b>	<b>TOTAAL RESULTAAT:</b>	<b>2,5%</b>		<b>7.285,76</b>
				<b>Aanvallers</b>	<b>1.918,39</b>	<b>26%</b>
				<b>Verdedigers</b>	<b>5.125,68</b>	<b>70%</b>
				<b>Doelman (cash)</b>	<b>241,69</b>	<b>3%</b>

(startkapitaal 500 euro plus 7 maanden x 30 euro) x 10 clubleden = 7.100 euro  
huidige koersen: 13/8/2019

**BEL 20 3519,20 +0,34%**



BEL 20	slotkoers	%-verschil
AB InBev	85,73	-0,57
Ageas	47,97	+0,13
Aperam	20,71	+3,19
Argenx	124,40	-1,35
AvH	127,70	+0,47
Barco	173,40	-1,14
Cofinimmo	119,80	0,00
Colruyt	46,00	-1,84
Galapagos	156,45	-0,06
GBL	81,66	+1,26
ING	8,64	+1,74
KBC	52,22	+0,35
Ontex	13,43	+1,36
Proximus	26,51	+1,65
Sofina	171,40	+0,23
Solvay	89,60	+1,31
Telenet	45,38	-0,48
UCB	69,06	-0,72
Umicore	27,63	+2,83
WDP	154,00	-0,65

INDEXEN	slotkoers	%-verschil
Bel 20	3519,20	+0,34
BATS UK 100	12297,70	+0,27
DAX	11750,13	+0,60
CAC 40	5363,07	+0,99
AEX	545,69	+0,65
Stoxx Europe 600	372,40	+0,54
Dow Jones	26279,91	+1,48
S&P 500	2926,32	+1,50
Nasdaq	8016,36	+1,95
Nikkei 225	20455,44	-1,11

LANGETERMIJNRENTES	%
België 10 jaar	-0,25
Duitsland 10 jaar	-0,60
Italië 10 jaar	1,63
VS 10 jaar	1,68

NOTERINGEN	slotkoers	%-verschil
Brent-olie (\$/vat)	61,28	+4,99
Goud (\$/ons)	1523,87	+2,12
Euro in dollar	1,1172	-0,39

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)

dan bij holdings als Sofina en Brederode.'

Bij afwezigheid van de clubcoach geeft uw reporter dan maar een van de redenen daarvoor: 'Gimv investeert alleen en rechtstreeks in *private equity*, niet-beursgenoteerde bedrijven, terwijl Sofina en Brederode ook deels op de beurs beleggen en vaak via fondsen de kosten delen.'

De leden van Nooit Gedacht beklagen om het Gimv-aandeel in portefeuille te houden.

Ondanks het negatieve klimaat voor de economie, de beurs en de geopolitiek, mogen de leden van Nooit Gedacht tevreden vaststellen dat hun standvastige houding loont. De portefeuille noteert op een winst van 2,5 procent. De strategie van 'buy and hold' is soms

moeijker vol te houden dan het lijkt bij Nooit Gedacht, vooral als het gemoed wat zwaarder wordt. Maar deze beleggers zijn beginstelvast. Ze bewijzen dat niet alle beleggingen voltreffers hoeven te zijn. Op Slack incasseert de portefeuille een verlies van 25 procent. 'Erg is dat niet, het was een experiment met een Amerikaanse beursgang', zegt Roger.

Globaal zit het goed, en de club lijkt op rozen te zitten met Galapagos, waar al een winst van bijna 53 procent is. Toen beslist werd te investeren in dit biotechbedrijf was de koers ook al sterk gestegen. Maar de clubleden waren onder de indruk van de presentatie van de ceo van Galapagos, die ze net gehoord hadden op het jaarlijkse beleggingscongres van de VFB.

# Waarop letten als je belegt in biotech?



## Fases

Biotechbedrijven hebben vaak een pijnpijn van producten of medicijnen in verschillende fases. De ene fase is risicovoller dan de andere voor de belegger.



## Eigenheid

Net zoals in alle sectoren is het voor de geïnteresseerde belegger in biotech essentieel om niet alleen de specifieke risico's te begrijpen, maar ook de eigenheid en de dynamiek van de sector.



## Management

Besef ook dat een biotechbedrijf om succesvol te zijn niet alleen briljante wetenschappers aan boord moet hebben, maar ook de juiste managers en investeerders die voor de nodige structuur, knowhow en cash zorgen.



## Spreiding

Zorg voor voldoende spreiding, ook over andere sectoren. En panikeer niet bij de eerste de beste koerscorrectie. Wees je er terdege van bewust dat biotech een jonge en volatiele sector is met potentieel hogere rendementen en dito risico's.

Zin om te starten met beleggen? Lees meer op [standaard.be/bolero](http://standaard.be/bolero)

AANGEBODEN DOOR  
**Bolero**