

INTERVIEW

DEELNEMER BELEGGERSCOMPETITIE

Kristof Polders is een fan van biotechaandelen, maar die vindt hij te riskant voor deze competitie.

‘Wall Street zal wel herstellen’

BELEGGEN

VAN ONZE MEDEWERKER

JAN REYNS

BRUSSEL | Salamander blijft met zijn portefeuille Nederlandse midcaps stevig aan de leiding van de Beleggerscompetitie met een indrukwekkende winst van 10,29% in twee weken. Op respectabele afstand schuift van de vierde naar de tweede plaats Fotsirko met een winst van 7,68%. Achter dit pseudoniem schuilt Kristof Polders (25). Deze jonge Antwerpenaar is werkzoekend. Hij maakte zijn hogere studies sociologie niet af, maar wil 's avonds rechten studeren. Een job in de financiële wereld zou hij wel zien zitten, 'maar vaak wordt een diploma TEW gevraagd', weet hij. Misschien kan hij iets forceren via deze competitie? Hij is al van zijn 19de jaar bezig met beleggen. In het begin met fictieve portefeuilles via allerlei websites.

Na een paar jaar oefenen, heeft hij zijn spaargeld volledig belegd en wel in Amerikaanse biotechaandelen. Die specialisatie heeft hij vooral opgebouwd door uren zoekwerk op het internet, waar hij precies kan achterhalen welke bedrijven, welke geneesmiddelen ontwikkelen, hoeveel middelen ze nog hebben, in welke fase ze zitten, wat de concurrenten zijn, enzovoort (*Clinical-Tracks.gov*, *Biospace.com*). De opbrengsten zijn nogal gemengd met soms grote winsten en verliezen.

Voor deze competitie laat hij de biotechaandelen links liggen. 'Te riskant en vooral te volatiel op korte termijn', vindt hij. 'Even een

dip en je kan het vergeten voor het klassement.'

Ondertussen verkocht hij al bijna alle aandelen waarmee hij de competitie gestart was. Op acht aandelen had hij winst en alle acht gingen ze de deur uit. De grootste winst haalde hij met het Nederlandse Corporate Express, meer dan 30%. Zijn nieuwe selectie zocht hij bij mekaar via adviezen en info op het internet. Het hoofdcriterium is dat de bedrijven ambitieus moeten zijn. Zo speelt Delhaize de pannen van het dak in de VS. Polders gelooft



Kristof Polders. © rr

Portefeuille Fotrisko

DELHAIZE
SOC. GENERALE
FUGRO
REED ELSEVIER
USG PEOPLE
SOLVAY
AEGON
AKZO NOBEL

7,68%
nr2 op
25.822
deelnemers



Rataplan. © wvv

Tegendraadse Rataplan schuift uit

BRUSSEL | Onze kat, Rataplan, begrijpt er niets meer van. Dat ze haar – het is een vrouwtje – de naam van een heel eigenzinnige maar sympathieke hond hebben gegeven, tot daar aan toe. Maar dat de portefeuille van plaats 492, vorige week, naar 20.656 viel, kan ze niet vatten.

Dat is het gevaar van eigenzinnig tegen de markt in te gaan. Met Agfa en Rhodia mikten we op een beursherstel met aandelen die in het verdomhoekje zitten. Bovendien kwamen ze allebei vorige week met resultaten – een mogelijk omslagmoment. Maar in de

plaats daarvan vonden beleggers er juist voedsel in voor hun vrees dat de resultaten zullen achteruitgaan. Beide aandelen verloren op een dag meer dan 20%. Dat de aandelen van zowel Rhodia (K/W 7) als Agfa (onder boekwaarde) bijzonder goedkoop noteren, speelt tot groot onbegrip van Rataplan niet mee. Ik troost het beestje dat er later een gigantisch herstel kan komen, maar dat de timing onvoorspelbaar is. Met ons laatste geld kochten we TomTom, maar ook dat aandeel wordt in de huidige negatieve sfeer gemeden als de pest. Daarom lijkt het heel goed-

dat Amerika de leiding zal nemen in het beursherstel dat voor de deur staat.

Beursnieuws volgende week

Bedrijfsnieuws en economische data (tussen haakjes: periode of verwachte winst per aandeel)

- **Maandag 3 maart**
 - Binckbank (2007)
 - VS: bouwuitgaven (januari)
 - VS: ISM-index (februari)
- **Dinsdag 4 maart**
 - GBL (2007)
 - Hamon (2007)
 - Pargesa (2007)
 - Vallourec (2007)
 - VS: autoverkopen (februari)
- **Woensdag 5 maart**
 - Jensen Group (2007)
 - VS: productiviteit (4de kwartaal)
 - VS: Fed Beige Book
- **Donderdag 6 maart**
 - Delhaize (4de kwartaal)
 - NPM (2007)
 - Aegon (4de kwartaal)
 - Akzo-Nobel (4de kwartaal)
 - Crédit Agricole (4de kwartaal)
 - Natixis (2007)
 - VS: huizenverkopen (januari)
- **Vrijdag 7 maart**
 - Ackermans & van Haaren (2007)
 - Galapagos (4de kwartaal)
 - Recticel (2007)
 - Ciments Français (2007)
 - Thales (2007)
 - Veolia Investissements (2007)
 - VS: werkloosheid (februari)
 - VS: consumentenkrediet (januari)
 - Michigan Sentiment Index (maandelijks)

Bron: Inside Beleggen

Portefeuille Rataplan

ISHARES CHINA
AIR FRANCE-KLM
HAMON
NYRSTAR
FORTIS
RANDSTAD
AGFA-GEVAERT
RHODIA
USG PEOPLE

-2,41%
nr 20.656 op
25.822
deelnemers

koop en ondertussen maakt Tele Atlas (dat binnenkort bij Tom Tom hoort) zelfs winst, maar na amper enkele dagen verliezen we er wel 9% op. Op drie aandelen is er nog winst: Fortis, USG People en Nyrstar. De zinksmelter Nyrstar die tot voor kort nog een absolute loser was, wordt plots opgepikt wegens de hoge grondstoffenprijzen. Daarvoor zijn goede fundamenten zijn, maar stilaan neigt het toch ook naar een beursshype. (jre)

Rataplan speelt mee voor haar baasje omdat een beurscompetitie over 4 maanden ook een loterij is.

BETER BELEGGEN

NIC VAN BROEKHOVEN

BOERENVERSTAND (2)



In het laatste weekend van augustus 2007 (*DS 25 februari 2007*) schreef ik in deze rubriek een artikel over het Canadese Hemisphere GPS. De rommelhypotheken crisis leidde toen tot een eerste inzinking op de wereldwijde aandelenmarkten. Hemisphere bleef niet gespaard en

het aandeel zakte met 35 procent in één dag. De daling was gelinkt aan de tweedekwartaalresultaten die eigenlijk niets bijzonder bevatten, en het management bleef achter zijn vooruitzichten staan. Sinds augustus vorig jaar wist het aandeel zich te herstellen van 2,2 dollar toen tot 3,4 dollar vandaag. Een stijging met 54 procent in acht maanden tijd. Toen schoof ik een initieel koersdoel van 3,75 dollar naar voren. Dat is nu bijna gehaald. Hoe zit het vandaag met de perspectieven van Hemisphere GPS en blijft het aandeel koopwaardig?

Ter herinnering toch nog even herhalen in welke markt Hemisphere GPS actief is. Hemisphere verkoopt gps-systemen voor tractors. Niet om de weg te wijzen indien de landbouwer te dronken is om de weg te vinden naar zijn stal, wel om met grote precisie een veld met meststof te besproeien. Toen die technologie nog niet bestond, gebeurde het vaak dat een landbouwer bepaalde delen van zijn landbouwgrond te veel besproeide door herhaaldelijk over dezelfde strook te rijden. De gps-modellen van Hemisphere geven tot op anderhalve centimeter nauwkeurig weer waar men moet sproeien. De duurdere modellen hebben ook een automatische besturingsfunctie waardoor de bestuurder niet langer actief moet sturen.

Over de eerste negen maanden van 2007 groeide het bedrijf met 70% en de komende twee jaar zien er veelbelovend uit. De resultaten van 2007 zullen nog een klein nettoverlies laten zien, maar de vooruitzichten voor 2008 zijn sterk. In een recent gesprek verwoordde de ceo van Hemisphere, Steven Koles, het als volgt: '2008 and 2009 zullen goede jaren worden voor Hemisphere GPS, en ze hebben alles in zich om geweldig te worden.'

Momenteel haalt Hemisphere 25 procent van zijn omzet in Canada, 45 procent in Amerika en 30 procent in de rest van de wereld. De sterke groei in de Aziatische en Latijns-Amerikaanse landen zal dat evenwicht doen evolueren naar een 50/50-verhouding tussen Noord-Amerika en de rest van de wereld.

Belangrijk om te weten is ook dat Hemisphere GPS eind vorig jaar een Australisch bedrijf overnam, Beeline Technologies. Zij zijn de leverancier van gps-technologie aan AGCO, een van de grootste *original equipment manufacturers* (OEM's) ter wereld. AGCO verkoopt tractors en is een belangrijke speler op de markt. De grote doorbraak voor de gps-systemen zal er komen wanneer producenten zoals AGCO gps-modules standaard inbouwen in hun tractors. Recente gesprekken tussen Hemisphere GPS en AGCO zijn alvast hoopgevend en wijzen in die richting.

Voor 2009 verwachten we een winst per aandeel van 0,37 dollar, voor 2010 is dat 0,64 dollar. Op de huidige koersen geeft dat een koers-winstverhouding van 9 in 2009 en 6 in 2010. Sectorgenoten noteren gemiddeld aan 17 keer hun winst. Het koersdoel mag dan ook van 3,75 naar 4,6 dollar, ofwel 12,5 de winstverwachting van 2009. Op de huidige koers geeft dat een opwaarts potentieel van 40%.

Tevens is er ook nog altijd de mogelijkheid dat Hemisphere verkocht wordt aan een OEM. In de jongste twee jaar vonden immers al twaalf transacties plaats in deze markt. Gemiddeld werd 4,5 keer de omzet betaald. Dat zou wijzen op een faire waardering van 5,5 dollar per aandeel Hemisphere GPS. Dat is echter pure speculatie en een aandeel kopen enkel vanwege zijn overnamepotentieel is nooit een goed idee. Op 6 maart komt het bedrijf met de resultaten voor 2007 en zijn initiële vooruitzichten voor 2008.

Nic Van Broekhoven is portfolio manager bij de vermogensbeheerder Value Square.

ONLINE

www.standaard.biz/beterbeleggen

Maandag • Personal Finance. Prof. Emiel Van Broekhoven, Jo Stremersch en Jos Ruyssveldt over persoonlijke financiën.

Donnerdag • Fiscale Kroniek. Fiscale topjuristen analyseren de jongste ontwikkelingen in hun vakgebied.

Vrijdag • Het Boekenonderzoek. Experts van de Universiteit Antwerpen Management School (UAMS) bespreken een managementboek.

Zaterdag • Beter Beleggen. De Vlaamse Federatie van Beleggers geeft tips voor uw portefeuille.