

INTERVIEW



DEELNEMER BELEGGERSCOMPETITIE

Steve De Hert, alias 'stella art', ploegde zich naar de vijfde plaats met de hulp van zijn vader. Zelf palmde die als 'maes pils' de 33ste plaats in.

Vader en zoon beleggen zich naar de top

BELEGGEN

VAN ONZE MEDEWERKER

JAN REYNS

BOOM | Zoon Steve werkt als tekenaar/ontwerper van vrachtwagenopleggers bij Van Hool in Koningshooikt. En hoe gaat het daar met de bestellingen? 'Prima, het trekt weer aan', antwoordt hij. Dat zou goed nieuws kunnen zijn voor de economie, want de gang van zaken bij de opleggers is een vroege indicator. 'Helaas is het niet de enige indicator', relativeert Steve De Hert. Maar het rendement op zijn wedstrijdportefeuille van 23,94% mag in elke geval gezien worden. In het begin van de competitie legde Steve De Hert zich toe op het vaak in- en uitstappen in financiële aandelen.

De jongste weken had hij weinig tijd en waakte zijn vader overdag over het beheer van de portefeuille. Zoon Steve was uit de financiële aandelen gestapt en met de cash kocht pa Albert De Hert een pak cyclische aandelen voor zijn zoon.

Een gelukkige beslissing, want dat bracht 'stella art' naar de absolute top van de competitie. Zelf bleef vader 'maes pils' wel nog een beetje hangen in de financiële aandelen, waardoor hij genoeg moet nemen met plaats 33 met een return van 17,66%. Steengoed, maar toch achter zoonlief.

En vanwaar die biermerken als wedstrijdnamen? Albert De

Hert: 'Gewoon, wij drinken graag een pintje.'

En hoe zien ze de beurs verder evolueren? Steve ziet niet zoveel potentieel in Europese aandelen, 'want die volgen de Amerikaanse toch maar. En vermits de Amerikaanse problemen nog niet voorbij zijn...' Privé belegt hij vooral in Japanse aandelen, waar De Hert wel een opleving verwacht.



Steve De Hert. © rr

Pa De Hert is ook niet zo optimistisch voor de beurs de volgende maanden. 'Ik denk dat we nog een keer de bodem gaan testen. Op korte termijn is het allemaal moeilijk te voorspellen en eigenlijk... op lange termijn ook. Geluk heb je zeker nodig.'

Beursagenda volgende week

•Maandag 12 mei

Zenitel: Q1 trading statement

•Dinsdag 13 mei

Fortis: Q1

Solvay: Q1

Société Générale: Q1

Wal-Mart Stores: Q1

VS: in- en uitvoerprijzen (apr)

VS: kleinhandelsverkoop (apr)

VS: bedrijfsvoorraden (mei)

•Woensdag 14 mei

Bekaert: Q1

Dexia: Q1

ArcelorMittal: Q1

BNP Paribas: Q1

Deutsche Post: Q1

ING Group: Q1

TFI: Q1

Vivendi: Q1

VS: consumentenprijzen (CPI) (apr)

VS: voorraden ruwe olie (week)

•Donderdag 15 mei

Cofinimmo: Q1

EVS Broadcast: Q1

Innogenetics: Q1

IPTE: Q1

KBC Group: Q1

Crédit Agricole: Q1

Hewlett-Packard: Q2

Natixis: Q1

RWE: Q1

TUI: Q1

VS: nieuwe werklozen (week)

VS: capaciteitsbenutting industrie (apr)

VS: industriële productie (apr)

•Vrijdag 16 mei

Belgacom: Q1

VS: nieuw begonnen huizen (apr)

VS: bouwvergunningen (apr)

Bron: Inside Beleggen

Portefeuille stella art

Agfa	23,94% nr 5 op 30.732 deelnemers
Alcatel	
Cap Gemini	Sodexo
Euler Hermes	
Havas	Soitec
Safran	TF1
Saint Gobain	Thomson

Portefeuille Rataplan

Ishares China	-4,98% nr 26.324 op 30.732 deelnemers
Air France/KLM	
Hamon	USG People
Nyrstar	
Fortis	TomTom
Randstad	geen cash
Agfa-Gevaert	
Rhodia	



© wvv

Katten komen op de koord

HAALERT | De voorbije week scheen de zon ook figuurlijk in ons kattengezinnetje. De portefeuille van Rataplan, de jongste schavuit, maakte een sprong vooruit en staat nu op een rendement van minus 4,98%. Dat is nog steeds niet om over naar huis te schrijven, maar als je van een eind onder de -10% komt, mag je toch even stilletjes spinnen over de vooruitgang. Vorige week waren we nog ontgoocheld dat de koers van Agfa nauwelijks reageerde op de slechte, maar toch niet onomkeerbaar slechte resultaten. Maar nu krijgen we toch stilaan steun voor onze feilbare mening dat de waardering overdreven laag was en nog

steeds is. Bovendien zien we ook goede ontwikkelingen bij Agfa, zelfs al zijn die in het globale resultaat moeilijk te ontwaren. Ook een forse koersopstanding kregen we bij Nyrstar. Nog een aandeel dat fors onder de boekwaarde zakte en waarvan we ons geregeld afvroegen welke kudde koeien daar maar aandelen van bleef verkopen. Dat verwijt kan je ons katten alvast niet maken: wij handelen volkomen eigenzinnig. Het resultaat is daarom niet beter, maar de kans op spektakel is zoveel groter. De factor geluk speelt natuurlijk voor iedereen mee. Zo sprak ik al eerder van de porte-

feuille van Drakkar, onze zwarte kat die op 19 juni de gezegende leeftijd van 18 jaar zal bereiken. Volledig volgens zijn al heel wat minder jachtige bestaan schreef ik Drakkar pas enkele maanden na de start van de beleggerscompetitie in — op 1 maart — maar met dezelfde aandelen als Rataplan. En wat is nu het resultaat? Drakkar is al geklommen tot een return van 8,69% en staat op plaats 968. Kortom: wat een circus is die beurs. Wat enkele maanden geleden nog kommer en kwel was, verandert plots in de hemel. Maar trek het u niet aan, Drakkar noch Rataplan laten er hun slaap voor, integendeel. (jre)

BETER BELEGGEN

NIC VAN BROEKHOEVEN

OLIEPIEK?



Gisteren ging de olieprijs boven de 126 dollar per vat. De stijging van het zwarte goud gaat dus onverminderd voort. Ondertussen stijgen ook de meeste andere grondstoffenprijzen en worden voedselproducten alsmaar duurder en in sommige landen onbetaalbaar. Men klaagt over de

koopkracht en wijst met een vinger naar de supermarktketens en oliemaatschappijen omdat ze woekerwinsten zouden maken. De Europese Commissie (EC) zou beter eens naar haar wetgeving kijken omtrent biobrandstoffen. Charlie Munger, de beleggerscompagnon van Warren Buffett, zei het twee jaar geleden al: 'Burning food to drive cars is about the dumbest thing I have heard'. Het is moeilijk om de man ongelijk te geven. De EC denkt hier anders over en deze week besliste men dan ook om niets te wijzigen aan het biobrandstoffenbeleid. Tegen 2020 wil de EC dat 10% van de brandstof voor transport uit plantaardige gewassen komt. Men zegt dat deze doelstelling geen effect zal hebben op de voedselprijzen. Deze uitspraak toont de wereldvreemdheid aan van de EC en ik durf erop wedden dat men binnen een paar jaar die houding zal moeten herzien. Ondertussen gaat de gekte voort en gebruiken we planten om olie te maken. Het zorgt tevens voor een stevige bodem in de prijzen van bijvoorbeeld palmolie. De EC begrijpt duidelijk niet dat de prijszetting op de internationale markt niet gebeurt door globale capaciteit van een product maar wel door de overtollige capaciteit (*excess capacity*). Zolang deze gekte duurt zit u dus goed met bedrijven als MP Evans die palmolieplantages hebben in Azië.

Terug naar de olieprijs. De Amerikaanse verkiezingscampagne draait op volle toeren en hier horen we ook wel eens domme dingen. Senatoren McCain en Clinton willen tijdens het zomerseizoen de taks op benzine verlagen, want de prijs is 'onaanvaardbaar' hoog. Als we de berekening

maken, is de olie in Amerika echter nog veel te goedkoop. In Amerika kost een gallon gemiddeld 3,5 dollar, omgerekend 0,92 dollar per liter. Tegen de huidige dollarkoers kost een liter benzine dus 0,59 euro. In België betalen we gemiddeld 1,55 euro per liter. Het verschil ligt duidelijk in de taxatie van olie in dit land, maar het geeft toch weer dat men in Amerika nog niet weet wat 'dure' olie is. In België lijkt de hogere olieprijs alvast weinig effect te hebben op het gebruik van de auto. De files naar Brussel zijn nog steeds even lang en met treinconducteurs die om de haverklap staken heeft men weinig alternatief.

Er wordt wel eens geschreven dat de stijging van de olieprijs het afgelopen jaar alléén maar speculatie is. Hier neemt men zijn eigen dromen voor werkelijkheid. Als men weet dat in China en India maar 25 op 1.000 inwoners een auto hebben, lijkt het iets aannemelijker dat er ook fundamentele redenen zijn. In Frankrijk rijden 600 op 1.000 inwoners met een auto en in Amerika zelfs 815 op 1.000. Nu Renault en Tata auto's maken voor 5.000 euro, is de vraag niet of China en India dit gat zullen dichten, maar wel wanneer.

De olieprijs zal naar mijn mening blijven stijgen tot er een pijngrens bereikt is. Momenteel lijkt die nog niet in zicht. Als belegger koopt men dus best een mandje van kleine- en middelgrote oliebedrijven. Hier gaat mijn voorkeur naar de kleine exploratie- en productiebedrijven in Europa en Amerika. In Frankrijk hebben we bijvoorbeeld Maurel & Prom. Dit bedrijf kent een geschiedenis die teruggaat tot 1830 en heeft een controlerende aandeelhouder met 24% van de aandelen. Het bedrijf zal de komende twaalf maanden actief boren op verschillende plaatsen ter wereld, en terwijl u wacht op mogelijke olievondsten krijgt u in juni al een dividend van 1,2 euro per aandeel, oftewel een brutodividendrendement van 8%.

Nic Van Broekhoven is portfoliomanager bij Value Square Asset Management.

ONLINE
www.standaard.biz/beterbeleggen

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