



Met geknipte vleugels, maar toch vliegen we!

(tekst verschenen in De Tijd van zaterdag 4 december 2022 n.a.v. de Beursrally)

U kent de reclameslogan van het drankje wel: 'R.. B.. geeft je vleugels'. Maar drankje of niet, voor de beursrally editie 2022 zijn mijn vleugels deels geknipt. Heel wat van de aandelen die ik volg, maken geen deel uit van de effectenlijst waaruit gekozen kan worden. En dan nog over een periode van slechts 10 weken! Dan is de rubriek '5 favoriete aandelen van..' die elke week in de Tijd op zaterdag verschijnt en over 12 maanden loopt, wel meer 'spek voor mijn bek'. Maar laat het ons positief bekijken. Ik vind het een hele eer om gevraagd te worden voor een beurswedstrijd die ik in feite nooit kan winnen. Als ik win, dan zal het commentaar zijn dat dat logisch is omdat ik de enige beleggingsprofessioneel ben van het viertal. Ja, en als ik niet win...pek en veren.

Neen, het maakt niet uit of ik win of niet. Het educatieve moet voorop staan en de bedoeling moet zijn dat elke deelnemer er met meer beleggingservaring uit komt. En wat dit betreft, ben ik goed geplaatst. Sinds 2004 ben ik werkzaam voor de VFB en bezorg ik de VFB-leden, jong (steeds meer) en oud, informatie en analyses over Belgische aandelen vanop de eerste rij. Ik neem immers deel aan analistenvergaderingen waar ik uitvoerig met het topmanagement van gedachten kan wisselen over het heden, het verleden en de toekomst van hun bedrijven. En al deze informatie, aangevuld met diverse achtergronden, ratio's en waarderingen stel ik ter beschikking van de VFB-leden. Ik onthou mij wel van koop- of verkoopaanbevelingen, ik overlaad het VFB-lid met argumenten en het is aan hem om de conclusie te trekken.

Maar terug naar de beursrally. Welke tactiek volg ik? Ik richt mij vooral op de bedrijven die ik ken, dat zijn voornamelijk Belgische, aangevuld met enkele Nederlandse. Dus geen Amerikaanse aandelen voor mij, wat gelet op hun volatiliteit duidelijk een zwakte inhoudt voor de beursrally die slechts 10 weken duurt. Een andere zwakte is dat mijn beleggingsstrategie niet gericht is op de korte termijn. Ik selecteer aandelen met een goed verhaal en een niet te hoge waardering en wacht tot dat tot uiting komt in de koers. Soms kan dat wel op korte termijn gebeuren, maar soms ook weer niet. Zo maak ik mij allerm minst zorgen over Kinopolis dat wel een zwak derde kwartaal kende, maar toch een echte cashmachine is en blijft, getuige de mooie cashcreatie in de eerste post-coronamaanden. Bij EVS heb ik een heel goed gevoel na de analistendag vorige week, maar de meeste analisten houden zich gedeisd en kijken misschien nog teveel naar de zwakkere prestatie van de voorbije jaren. Hyloris kondigde vorige week de toevoeging van een nieuw product aan zijn ontwikkelingsportefeuille aan met weinig of geen koersreactie tot gevolg. Maar ook hier zou het sentiment op korte termijn kunnen omslaan als een of andere nieuwe licentiedeal aangekondigd zou worden.

Om te besluiten zou ik aan beginnende beleggers nog wat (wijze) raad willen geven. Neem af en toe pen en papier en een rekenmachine ter hand en probeer gewoon eens het eigen vermogen per aandeel te berekenen, of kijk naar de winst per aandeel of naar de financiële schuld. Het zal uw latere beleggingsbeslissingen zeker ten goede komen en u beschermen tegen het nalopen van bepaalde hypes.

Gert De Measure

Gert De Measure, correspondentieadres : J.B. Davidstraat 19 1800 Vilvoorde Tel.: (02) 253 14 75

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De auteur kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden veelevoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopie, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van Gert De Measure.