

Dejonckheere (Ceo Gimv) wil Belgisch spaargeld in infrastructuur beleggen



[Ilse De Witte](#) Redacteur bij Trends

Koen Dejonckheere, CEO van de GIMV, brak op de Dag van de Tips van de Vlaamse Federatie van Beleggers een lans voor de verankering van lokale infrastructuur door lokale beleggers. Hij vroeg ook aan de banken om opnieuw wat meer uit hun schulp te komen.



© belga

Volgens [VFB-voorzitter Paul Huybrechts](#) en GIMV-CEO Koen Dejonckheere zijn er vandaag opnieuw familiebedrijven die naar de beurs willen trekken. Huybrechts: "Als de nieuwe regering geen stommiteiten doet, dan zullen er vrij snel beursintroducties volgen. Daar ben ik van overtuigd."

Dejonckheere bevestigt dat de goesting er is, aan de kant van de bedrijven. Hij zegt er meteen ook bij dat de banken terughoudend zijn. "Door alle nieuwe regelgeving - zoals de beleggersrichtlijn MiFID - hebben bankiers schrik om aandelen in de markt te zetten. Het is niet moeilijk om zakenbankiers te vinden om een beursgang te begeleiden. Die gesprekken gaan vlot. De banken durven echter hun kantorennetwerk niet in te schakelen bij een beursintroductie om aandelen te plaatsen bij particuliere beleggers."

Strengere kapitaaleisen

Daar komt nog eens bij dat de banken door de strengere kapitaaleisen niet meer in staat zijn zelf projecten te financieren op lange termijn, zoals infrastructuurwerken. Dejonckheere vraagt zich luidop af of er geen manieren zijn om spaargeld "te clusteren en te matchen" met de financieringsbehoeften van lokale besturen, bijvoorbeeld via de beurs.

"Neem nu Fluxys, een Europese leider in aardgasinfrastructuur en voor 90 procent de eigenaar van Fluxys Belgium. De tarieven die Fluxys in België mag aanrekenen liggen vast. Ze krijgen een "billijke return" op hun investeringen, een return die bepaald wordt in functie van de Belgische risicovrije rente. Die gegarandeerde return gaat voor een groot deel richting Canada, want Fluxys is voor 20 procent in handen van Canadese pensioenfondsen en verzekeraars." Dejonckheere voegt er met een kwinkslag nog aan toe dat die return hoger ligt dan op een spaarboekje of een volkslening.

'De beurs is toch de ultieme crowdfunding?'

Dejonckheere sprak dan wel niet over de nakende beursintroductie van DG Infra +, het infrastructuurfonds van GIMV en Belfius, waarover een bericht verscheen in de krant De Tijd. Het leek wel even of hij beleggers probeerde warm te maken voor de beursgang van het infrastructuurfonds.

De topman van de investeringsmaatschappij begrijpt tenslotte ook niet waarom politici positiever lijken te staan tegenover crowdfunding, dan tegenover de beurs. "De beurs is toch de ultieme crowdfunding." Er komen steeds meer platformen voor crowdfunding, waarbij beleggers kleine bedragen kunnen investeren in bedrijven, zonder dat er veel regelgeving bij komt kijken.

VFB Dag van de Tips: Beursbladen tippen op Resilux



Wie 200 aandelen heeft van Compagnie des Alpes, krijgt jaarlijks twee tickets van een pretpark naar keuze. Zoals Walibi. © BELGA

Tijdens het slotdebat van de VFB-Dag van de Tips in de Ghelamco Arena strooiden beleggingsbladen en analisten met kooptips. Drie ervan zetten Resilux in hun top-3.

Gert Bakelants van De Belegger schoof **Compagnie des Alpes** naar voor, uitbater van skigebieden en pretparken (waaronder Walibi en Bellewaerde). 'Deze Franse groep is een echt value aandeel. De waarde van het vastgoed ligt op 422 miljoen euro, terwijl de beurswaarde 388 miljoen euro bedraagt.' Bakelants wees ook op de extra voordelen voor aandeelhouders. Wie 200 aandelen heeft, krijgt jaarlijks 2 tickets voor een pretpark naar keuze of een skipas voor 2 dagen. Bij 400 aandelen zijn dat zes tickets of zes dagen skipas.

Resilux is een gestage groeier met een sterke technologische positie.

Danny Reweghs van Inside Beleggen stipte **Resilux** aan, de producent van petvoorzakken. 'Resilux heeft een technologisch sterke positie en is een gestage groeier.' Reweghs wees op de revolutionaire verpakking AirOPack en de deal met Procter & Gamble. 'We schatten de faire waarde van Resilux op 124 euro per aandeel', zei Reweghs. Resilux sloot vrijdag af op 106 euro.

Bart Goemaere van Beurstips vermeldde eveneens Resilux, maar zijn eerste tip was **Nyrstar**. Goemaere wees op de positieve evolutie bij de Finse partner Talvivaara. Bovendien zit de zinkprijs in de lift door een zinkdeficit. En last but not least is er de positieve invloed van de stijgende dollar.

Zelfstandig analist Gert De Measure tipte op Resilux, naast de Franse vastgoedbevak **Altaréa** en de Ierse vastgoedbevak **Green REIT**. 'Ik zoek bedrijven die minder afhankelijk zijn van de economie en schappelijk gewaardeerd zijn', zei De Measure.

Zelfstandig analist Wim Lewi koos voor **Tessengerlo Group**. Lewi merkte op dat Luc Tack aandelen van Tessenderlo aan het aankopen is ondanks de aangekondigde kapitaalverhoging. 'Door het afstoten van de onrendabele activiteiten, kan de winstmarge organisch stijgen.' Op basis van de verwachte kasstromen hanteert Lewi een koersdoel van 32 euro. Dat geeft een opwaarts potentieel van 40 procent.

Pierre Huylbroeck van Mister Market Magazine tipte tot slot op **Sofina**. 'Sofina heeft een dynamische kernportefeuille aangevuld met groei-opportunities zoals Flipkart, het Indiase Alibaba. Ik stel voor dat we Sofina nooit nog de schone slaapster van de Brusselse beurs noemen. Sofina is een schoonheid op speed.'

VFB Dag van de Tips: 7 tips van banken en beurshuizen

Op de VFB-Dag van de Tips in de Ghelamco Arena werd zaterdagmiddag een aandelendebat gehouden. We willen u de kooptips van zeven banken en beurshuizen niet onthouden.

Patrick Casselman van BNP Paribas Fortis greep de recente koersval van **Volkswagen** aan om de Duitse autobouwer naar voren te schuiven. 'Volkswagen noteert tegen 7 keer de winst, terwijl het een hoger dan gemiddelde groei realiseert, en dito winstmarges.' Casselman rekent verder nog op kostenbesparingen en synergieën door de integratie van vrachtwagenbouwers MAN en Scania.

Ken Van Weyenberg van Candriam hield het dichterbij huis met het Belgische **Econocom**. 'Dit is de Europese marktleider in IT en telecominfrastructuur. Econocom is actief in drie domeinen met mooie jaarlijkse groeivoorzichten: IT-uitgaven (+3%), IT Leasing (+5%) en clouddiensten (+20%).' Van Weyenberg wees ook op de sterke balans met een nettoschuld/bedrijfskasstroom ratio van amper 0,4.

Tom Simonts van KBC Bolero schoof zinkverwerker **Nyrstar** naar voren. Een bedrijf dat de voorbije weken flink in de aandacht stond door de uitgifte van een institutionele obligatie met een rendement van 9 procent, en door een geslaagde publieke kapitaalverhoging. 'Beleggen in Nyrstar is profiteren van een opgekuiste balans, een hogere zinkvraag en een investeringsplan (in zinkverwerking) dat ten uitvoer wordt gebracht. Bovendien lijkt de Finse partner Talvivaara niet langer een probleem dossier te zijn.'

Sven Sterckx van Dierickx Leys koos voor defensieve aandelen. 'Aandelen met een goed dividendrendement en of een stabiele, voorspelbare winst. Natuurlijk kijken we ook naar waardering.' Een en ander leidt tot de nominatie van **Rolls-Royce**, niet de autobouwer, maar wel de leverancier van gasturbines en electriciteitssystemen. 'Het orderboekje is goed gevuld. En het nettodividendrendement ligt op 2,2 procent.'

Geert van Herck van Leleux AB toonde zich tegendraads met zijn keuze voor de afgeslachte goudmijnentracker Market Vectors Gold Miners ETF, kortweg **GDX**. Deze tracker kopieert de prestatie van de goudmijnenindex NYSE Arca Gold Miners. 'Beleggers zijn allemaal weggevlucht uit de goudmarkt. Dat zeer negatieve sentiment legt de basis voor een trendomkeer', legt Van Herck uit. 'Het goud behoudt zijn status van vluchthaven. En de goudmijnen hebben hun kosten onder controle gebracht.'

Patrick Millecam van Value Square heeft een voorliefde voor bedrijven uit de groeilanden, waaronder het Chinese **Xingda**, een concurrent van Bekaert. 'De verkoopprijs van staaldraad staat onder druk. De klanten weten immers dat de kostprijs van staaldraad aan het zakken is door de dalende prijs van walsdraad.' Waarom dan toch kiezen voor Xingda? Omdat die als marktleider een en ander kan compenseren dankzij hogere volumes. 'De kleinere spelers krijgen het moeilijk.'

Marc Leyder van Van Lanschot Bankiers is ook een groeimarktspecialist. Leyder gelooft dat de groeimarkten voor een inhaalweging staan, na exact vier jaar van 'underperformance.' Leyder schoof **Petrobras** naar voor, de oliereus uit Brazilië. 'Petrobras is een voormalige beurslieveling die ondertussen niemand nog durft aanbevelen. De afgelopen 8 jaar werd de groep als een citroen uitgeperst door de overheid. De presidentsverkiezingen van zondag kunnen een katalysator zijn voor omkering van het koerspatroon, ongeacht het uiteindelijke resultaat', besluit Marc Leyder.

De meest populaire aandelentips van de Dag

van de Tips

Bron: MoneyTalk

Afgelopen zaterdag kregen 1350 beleggers maar liefst veertig tips te verwerken van analisten. We geven je de vier aandelen die het vaakst over de lippen gingen.



Resilux' CEO's Peter De Cuyper en Dirk De Cuyper. © Belga

De VFB - de Vlaamse Federatie van beleggers - organiseerde zijn jaarlijkse hoogmis voor beleggers deze keer in de Ghelamco Arena in Gent. De aanwezige beleggers werden door 14 analisten getrakteerd op een totaal van 40 aandelentips. Vier aandelen kwamen het vaakst terug in de selecties:

1) Resilux

Genomineerd door Inside Beleggen, Beurstips en VFB-analist Gert De Mesure

De basisactiviteit van het Oost-Vlaamse Resilux - het produceren van pet-voorvormen - presteert prima. Cruciaal is dat Resilux aan de vooravond staat van de definitieve doorbraak van AirOLux, een revolutionaire milieuvriendelijke verpakkingsvorm voor het afvullen van vloeistoffen, crèmes en schuim. Procter & Gamble, het grootste consumentenproductenbedrijf in de wereld, lanceert allicht binnenkort haar eerste product (scheerschuim van Gillette?) met AirOLux.

2) Nyrstar

Genomineerd door Bolero en Beurstips

De felgeplaagde geïntegreerde metalengroep werd na de zware financieringsoperatie naar voren geschoven als een play op het herstel van de zinkprijs en de stijging van de Amerikaanse dollar. De zinkprijs zal de komende jaren ondersteund worden door een krapper aanbod omwille van geplande sluitingen van zinkmijnen.

3) Sofina

Genomineerd door Mister Market Magazine en KroffInvest

Deze holding van de familie Boël is defensief, gediversifieerd en heeft een belangrijke blootstelling aan de dollar. De holding noteert met een korting van 34 procent op de intrinsieke waarde en betaalt een stabiel tot licht stijgend dividend van 2,5 procent bruto.

4) Solvac

Genomineerd door Mister Market Magazine en KroffInvest

Deze mono-holding heeft als enige bezitting aandelen van Solvay en noteert met een korting van 35 procent op de intrinsieke waarde. Ook deze holding betaalt een stabiel tot licht stijgend dividend (3,66 procent bruto). Bovendien beschikt Solvay over een sterke CEO, met aandacht voor aandeelhouderswaardecreatie. *(GT)*