



Leden van De Gouden Gans zijn blij met harde lessen op de beurs. 'Later kost het ons veel meer geld.'

'PAS OP MET LIEVELINGSAAANDELEN'

De financiële crisis is zo gek nog niet, vinden leden van de Delftse studentenbeleggingsclub De Gouden Gans. *Kunieke Luth*

**Op bezoek bij
De beleggingsclub**

Zekomen niet veel voor: beleggers die het niet betreuren als ze 30% van hun inleg kwijtraken. Maar in Delft krijgen de leden van studentenbeleggingsvereniging de Gouden Gans zich ondanks hun verliezen in de handen. De daling op de beurzen heeft hen geen windeieren gelegd, vinden ze zelf.

De studenten zijn bloedserius. Met een biertje voor de neus bespreken vier van de acht leden in een Belgisch biercafé aan de Beestenmarkt in Delft hun beleggingsportefeuille. De faculteit is in het weekend gesloten, vandaar het uitstapje naar de kroeg. 'Dit is onze eerste vergadering met pils', haast voorzitter Menno de Nooij (24) zich te zeggen. Zo serieus dus.

De verliezen van het afgelopen jaar worden bijna

opgetogen voor lief genomen. De vier studenten zien het als een groot voordeel dat ze nu al zo'n heftige crisis meemaken. 'Onze timing is wat dat betreft best bijzonder', zegt De Nooij. 'We hebben sinds de oprichting in september 2006 eventjes een stijgende lijn meegepakt, maar kregen al vrij snel te maken met de scherpe dalingen op de beurs. Het zijn misschien harde lessen, maar wij zijn blij dat dit nu gebeurt.' Anders waren we later een keer flink op onze bek gegaan, en dan waarschijnlijk voor veel meer geld, valt student Civiele Techniek, Martijn van der Zee (21) bij.

Volgens Maarten Smit (23), student Werktuigbouwkunde, is beleggen door de crisis een stuk leuker en uitdagender geworden. 'Het maakt je zelfs een totaal andere belegger', zegt studiegenoot Roel Vissers (23). 'Voor de crisis was het heel gemakkelijk. Alles wat je kocht ging omhoog. Dat is nu wel anders.'

De mannen kijken vooral naar de lange termijn. Nu wordt nog met relatief weinig geld belegd — de maandelijkse inleg is minimaal € 20 per persoon — maar het doel is uiteindelijk veel winst te maken.

Dat was in 2006 reden om de club op te richten. De Nooij, net als Vissers en Smit student Werktuigbouwkunde, is in die tijd bestuurslid van de Delftse Studenten Beleggings Vereniging. Dat is een ondervere-

niging van het Delftsch Studenten Corps. De Nooij merkt al snel dat de insteek van de vereniging niet strookt met zijn verwachtingen. 'Zij beleggen vooral om te leren, niet om winst te maken. Daar komt bij dat je maar één jaar kunt meelopen.'

Naast de wens om winst te maken, wil De Nooij graag voor langere termijn aan een beleggingsclub deelnemen. Vriendschappen voor het leven opbouwen is een belangrijke doelstelling. Hij besluit samen met vriend Quirijn Landman (24) een eigen vereniging op te richten. De Nooij heeft een mooi voorbeeld. Vijfendertig jaar eerder richt zijn vader ook een beleggingsvereniging op. Zijn club, 't Stockpaert, is uitgegroeid tot een hechte vriendengroep van vijftig beleggers.

Persoonlijke lievelingetjes

18 September 2006. De Gouden Gans gaat officieel van start met de aankoop van het eerste aandeel: ING op € 34. 'Stabiel zijn, was toen de gedachte', zegt De Nooij. ING is lange tijd de hoeksteen van de portefeuille. Inmiddels zijn de aandelen afgestoten. 'Dat deed pijn', zegt Vissers. 'Het was toch ieders lievelingsaandeel. Maar financiers zijn niet zo veilig meer.' ING wordt verkocht op € 20. 'Omdat we een beetje emotioneel bij het

aandeel waren betrokken hebben we eigenlijk te lang gewacht', zegt Vissers.

Het is een dure les. De studenten besluiten vanaf dat moment bij elke transactie de motivatie van aankoop bij te houden. Af en toe wordt gekeken of de koopreden nog reëel is. Daarnaast stelt de groep een limiet vast voor aandelen die voor een korte termijn worden gekocht. 'We bepalen vooraf bij welk percentage daling we overgaan tot verkoop', zegt Smit.

En dat is nodig. Alle leden hebben hun eigen favoriete aandelen en worden wel eens meegesleept door de liefde voor het betreffende bedrijf. 'We bezitten vanuit onze studieachtergrond veel technische fondsen en neigen allemaal nogal naar bedrijven die potentiële werkgevers zijn. In die markt hebben we nu eenmaal inzicht', zegt Van der Zee.

De favoriete aandelen hebben het afgelopen jaar ook voordeel opgeleverd. Mede dankzij de voorkeur voor fondsen als Vopak, Crucell, Smit Internationale, Fugro en SBM Offshore, waren de financiële waarden slechts licht vertegenwoordigd en wist De Gouden Gans de verliezen als gevolg van de crisis tot 30% te beperken.

Vopak, waar Vissers naast zijn studie werkt, heeft ING inmiddels opgevolgd als lievelingsaandeel. 'Maar', zegt Vissers, 'het blijft lastig om persoonlijke lievelingetjes in de portefeuille te hebben. De objectiviteit verdwijnt toch.'

Lessen

De lessen van de crisis worden gretig opgezogen. Smit:

'We kijken tegenwoordig naar veel meer aspecten voor we tot een aankoop overgaan dan voorheen. We gaan een stuk dieper op de materie in en voeren grondige analyses uit. We duiken standaard in de jaarverslagen, kijken naar de balans en maken altijd een eigen technische analyse. We leren het vak dus steeds beter.'

Daarnaast zijn de studenten terughoudender geworden. De Nooij: 'In januari 2008 stond de AEX nog boven de 500 punten. In maart 2008 hebben we een stap teruggedaan. Kenners zeiden in de media dat het helemaal fout zou gaan. Die kregen met de tijd steeds meer gelijk, dat zijn we vrij snel serieus gaan nemen.'

Vlak na de zomer wordt 25% van het bezit daarom uit voorzorg op een spaarrekening gestald. 'We zitten nu niet in obligaties', zegt Van der Zee. 'Een spaarrekening is op dit moment veel gemakkelijker. Het levert nog iets op en je kunt snel bij je vermogen.'

'We realiseren ons dat we een bijzondere tijd meemaken, toch hebben we het geld met pijn in ons hart op

'BELEGGEN IS DOOR DE CRISIS EEN STUK LEUKER EN UITDAGENDER GEWORDEN'

de bankrekening gestort. We zijn geen spaarclub.'

Om de portefeuille verder te beschermen, kopen de leden van De Gouden Gans af en toe een turbo short op de AEX. Bij instortende koersen hebben ze zo al een paar keer een deel van het verlies gecompenseerd. Naast AEX-fondsen, beleggen de studenten in een buitenlands beleggingsfonds. 'De AEX is leuk omdat we de bedrijven goed kunnen volgen. In Azië is dat een stuk moeilijker, vandaar de keuze voor een fonds.'

Vorige week vrijdag hebben de mannen voor het eerst sinds maart 2008 een beroep gedaan op de spaarrekening. 'We hebben een turbo long op olie gekocht', zegt Van der Zee. 'We hopen op korte termijn een mooie winst te pakken op een stijgende olieprijs.'

Bodem

Smit neemt een laatste slok van zijn bier. 'We proberen langzaam weer wat meer in te stappen, maar het is moeilijk om nu fondsen te vinden die het goed doen. De AEX beweegt zich al weer een tijdje zijwaarts. We krijgen vrijwel elke dag slecht nieuws te verwerken, over massaontslagen en recessies. Toch gaat de beurs niet veel verder omlaag. We denken dat er iets van bodemvorming komt.'

Hij tuurt even in het lege glas in zijn hand. Alsof de blik op de bodem hem in zijn vermoeden bevestigt. De jongens staan te popelen. Als het tij straks keert, staat De Gouden Gans direct klaar om in te stappen en de kakelverse lessen zo goed mogelijk in de praktijk te brengen. ■

FOTO'S: MARIN ALBERS