**Chatsessie beurskrach 2020 | Deel ll (redactie)**

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 18:53:27)*

Goedenavond allemaal: om 20:00 zullen alle redacteuren ook zijn aangeschoven en start de chat.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 18:59:33)*

Vraag van John Leonard:: "Moet ik afscheid nemen van mijn onroerend goed(winkelpanden) aandelen zoals ECP, Vastned en Unibail".

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:00:22)*

@John,

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:02:12)*

Goede vraag John over vastgoed. Onze collega Jeroen Boogaard heeft recent een aantal adviezen neerwaarts aangepast. Er dreigen inderdaad afwaarderingen door lagere huurinkomsten en leegstand. Oppassen dus. bovendien zien we de dividenden niet meer of lagere bedragen uitgekeerd worden.

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 19:02:15)*

Vraag van Tessa Gottschal:: "Goedenavond allen, 'Muchener Ruck' zien jullie dat meer als belegging in cyclische sector Financiën of meer in Def. Zakelijke dienstverlening?" Beste Tessa, Munich Re is een financieel en cyclisch bedrijf. Dat komt om te beginnen omdat herverzekeren cyclisch is. Twee keer per jaar worden vaak kortlopende contracten afgesloten en als er veel kapitaal voor handen is dalen de herverzekeringspremies. Verder is de winst van Munich Re afhankelijk van beleggingsinkomsten. Die inkomsten, dat laten de laatste weken wel zien zijn ook cyclisch. Lloyds Banking Group is een bank en daarmee ook cyclisch. Dat geldt veel minder voor Relx, dat is meer en voorbeeld van defensief aandeel in zakelijke dienstverlening.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:02:36)*

Vraag van John Leonard:: "Oci zit in de NL portefeuille. Blijft dit zo of gaan we afscheid nemen" Zolang onze bouwsectorspecialist Jeroen Boogaard dit aandeel sectorfavoriet vindt, blijft dit aandeel in Portefeuille NL. Recent heeft hij nog laten weten positief te zijn over dit bedrijf.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:02:43)*

Vraag van vivi:: "De Goud etf ui de portefeuille is niet bij elke broker tekoop. Heb je een alternatief?" De favoriete ETC om rechtstreeks te beleggen in het gele edelmetaal is de IGLN. Deze staat genoteerd In London onder de ISIN-code- IE00B4ND3602. Het is een UCITS-product en daardoor juridisch toegestaan in Europa. Met 0,19% zijn de kosten laag. Dit product is verkrijgbaar bij Binck, Lynx en DeGrio. De drie belangrijkste brokers voor de actieve belegger. Sommige grootbanken doen moeilijk omdat ze vinden dat dit soort producten niet geschikt zijn voor de particuliere belegger. Vaak hebben ze helemaal geen goudfonds en willen ze u liever ergens anders in hebben.

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:03:24)*

@Vivi: over de VIX en koersbodems: De VIX kan pieken voordat indices een bodem bereikt hebben. Dat was bijv. in 2008/2009 ook het geval. Dus je kunt niet zeggen dat een top in de VIX betekent dat de bodem bereikt is

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:07:41)*

Vraag van Richard:: "Vastgoed kunnen we toch niet over 1 kam scheren. Vastned heeft een totaal andere portfolio dan bijvoorbeeld Wereledhave. Vastned heeft geinvesteerd in afzonderlijke panden in de hoofdsteden van Europa met klanten als Ralph Lauren en Sketchers, Wereldhave in winkelcentra die het moeilijker hebben. Voor mij is Vastned een stevige waar niet op afgeschreven hoeft te worden. Redactie?" Beste Richard, Je hebt volkomen gelijk dat de portefeuilles niet goed vergelijkbaar zijn. Wel zullen winkelketens huren gaan heronderhandelen, wat negatief is voor het rendement. Vastned is wel gevoeliger voor het verlies van een grote huurder dan bijvoorbeeld Unibail Westfield.

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:07:59)*

@Galina: het aandeel Siltronic is behoorlijk gezakt, maar financieel is het allemaal op orde bij het bedrijf. Tot nu toe valt de schade voor de chipsector mee. Micron (geheugenchips) heeft gisterenavond nog een verwachting voor het komende kwartaal afgegeven die meeviel. Technologie zou zomaar eens er redelijk goed vanaf kunnen komen, omdat voor thuiswerken juist veel technologie nodig is (software en hardware). Veel is nog onduidelijk, maar ik denk dat Siltronic dit gaat overleven, en de chipmarkt zal ook vroeg of later weer hard gaan.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:08:40)*

Vraag van janplezier:: "Kan Menno iets zeggen over de houdbaarheid van dividend voor de DP en HP (vraag staat nog open in forum)" ----> HP? Hewlett packard? Of hoog dividend?

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:08:53)*

Vraag van Wim:: "Wat te verwachten van Flow Traders? Aandeel bleef heel lang liggen maar begint nu wat te stijgen. Wat zijn de risico's van dit aandeel?" Sectorspecialist Michiel Pekelharing is vanavond niet in de chat, maar zag vooralsnog geen reden om zijn houdadvies aan te passen. Hij schreef vorige maand: "Het dividend van €0,90 en een inkoopprogramma van €20 mln aan eigen aandelen kan de pijn voor beleggers niet verzachten. Het enige argument om het houdadvies te handhaven, is het vooruitzicht dat de winst flink toeneemt zodra de volatiliteit oploopt." Volatiliteit is er inderdaad gekomen, maar het aandeel is ook hard gestegen. Dus nog steeds een houdadvies.

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:09:00)*

Vraag van Hans:: "Beste Jeff, is het verstandig om een stoploss te zetten op de geschreven put op Ford?" Beleggers die een put schrijven hebben een grote statistische kans op succes. Dit komt doordat de tijdswaarde die in een optie zit, in het voordeel werkt van de schrijver en in het nadeel van de koper. Door gebruik te maken van een stoploss verlaagt de belegger de statistische kans op succes en daarom raad ik het gebruik ervan af. In mijn ogen is een schrijver beter af wanneer hij zijn risicomanagement toepast bij het ingeven van de order. Door de omvang klein te houden kan hij een eventuele tegenslag opvangen, waardoor de statistische kans op succes een volledige kans krijgt zijn werk te doen. Dit heb ik ook toegepast bij Ford. Het aandeel noteert aan slechts $5. Het maximale verlies op de geschreven put is $392 omdat de optie betrekking heeft op 100 aandelen. Blijft het aandeel boven de $5, dan mogen we de volledige premie van $108 behouden. Daarnaast is het gebruik van een stoploss af te raden door het vaak grote verschil tussen de bied- en de laatprijs. Als een stoploss wordt geraakt, betekent dit dat de belegger de slechtst denkbare uitvoering krijgt.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:09:57)*

Vraag van janplezier:: "Kan Menno iets zeggen over de houdbaarheid van dividend voor de DP en HP (vraag staat nog open in forum)" ------> Houdbaarheid van dividend voor DP staat uiteraard centraal, dus voor zover ik kan inschatten zit dat wel goed. Maar zekerheid heb je niet in deze markt.

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 19:12:17)*

@dennie: de chatsessies worden voor zover mogelijk uitgewerkt in een artikel -> <https://www.beleggersbelangen.nl/2020/03/20/beleggen-in-tijden-van-corona-in-gesprek-met-de-redactie/>

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 19:12:45)*

Morgen volgt ook een artikel van de huidige chatsessie

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:13:38)*

Vraag van Ejk:: "Menno, hoe sterk en zeker is de positive van hb Fuller op dit moment in de div portefeuille? Heb m nog niet en aardig koopwaardig nu na de correctie " ----> FUL is één van de posities. Natuurlijk ben ik niet tevreden over de performance maar onderliggend nog altijd prima, markt zit nu tegen en blijft cyclisch. Cijfers gisteren waren minder dan verwacht. Belangrijkste is dat schuldreductie prio één heeft. Dividend gaat elk jaar beetje omhoog, zal vast weer versnellen. Aandeel nu goedkoop met k/w 8 maar dat is hele sector. Zit ook met hele kleine weging in DP, dus stop er vooral geen grote bedragen in.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:14:01)*

Vraag van John de vlieger:: "Zijn de Rabobank ledencertificaten koopwaardig?" Beste John: net als vorige week is onze specialist op deze certificaten Jaap Barendregt hierover positief. Dit meldde hij mij nog vanmiddag. "De Rabobank certificaten zitten weer in de lift. Zondag is het weer coupondag en die couponbetaling gaat wel door." Hij heeft ze overigens zelf ook:)

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:14:55)*

Vraag van Rob:: "@Menno, heb je al een keuze gemaakt waar de cash van MAR in geïnvesteerd wordt?" -----> Nee, ik had maandag wat willen doen, maar was te laat, helaas niet aan toegekomen, nu kijk ik de markt even aan, komt er nog een terugval dan ga ik zeker actie nemen. Verder geen haast mee voor nu na zeer snelle herstel. Cash is nu 1,6% dus voor TR maakt het weinig verschil.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:15:17)*

Beste beleggers, leuk dat jullie weer met zovelen zijn. Speciale gasten vanavond Hein Praats (olie) en Peter Schutte (logistiek). Vragen over Shell of andere olie-aandelen of over AF-KLM?

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:15:31)*

Vraag van Matthijs:: "Goedenavond allen, om met het goede moraal te beginnen…. dow staat +4,7%... mag ook wel weer eens, ben wel benieuwd wie van jullie nog een harde correctie ziet aankomen… ofwel, is dit een valse opleving?"  
  
De koersen vandaag zeggen veel. De Dow Jones staat bijna 5% in de plus en olie staat meer dan 6% lager. De eerste zie ik als Technisch Herstel en het tweede zie ik als hoe het nu met de wereldeconomie gaat.  
  
Sterke koersstijgingen zoals in de afgelopen dagen maken me altijd huiverig. Kijk je naar de top 10 van grootste procentuele koersstijgingen, dan vinden deze allemaal plaats in een bearmarkt:  
  
1 1933-03-15 +15.34%  
2 1931-10-06 +14.87%  
3 1929-10-30 +12.34%  
4 2020-03-24 +11.37%  
5 1932-09-21 +11.36%  
6 2008-10-13 +11.08%  
7 2008-10-28 +10.88%  
8 1987-10-21 +10.15%  
9 1932-08-03 +9.52%  
10 1932-02-11 +9.47%  
11 2020-03-13 +9.36%  
12 1929-11-14 +9.36%  
13 1931-12-18 +9.35%  
14 1932-02-13 +9.19%  
15 1932-05-06 +9.08%  
16 1933-04-19 +9.03%  
17 1931-10-08 +8.70%  
18 1932-06-10 +7.99%  
19 1939-09-05 +7.26%  
20 1931-06-03 +7.12%  
  
Ik denk dat de aandelenindices lager gaan en dat de bodem samenvalt met het punt dat wereldwijd de druk op de ziekenhuis zijn piek bereikt. Ik denk dat dit ergens in mei laat zijn. Ik heb het dan over indices.  
  
Op individueel gebied gebeuren er rare dingen en dit zijn koopkansen. Op een gegeven moment vorig week was het belang dat Prosus heeft in Tencent 50% meer waard dan de hele beurskoers van Prosus. Terwijl ze nog een stuk of 80 andere bedrijven en aandelenpakketten in de portefeuille hebben.

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:15:36)*

Vraag van chiel:: "Wat te doen met Aalberts ?" We hebben een houdadvies op Aalberts staan, maar overwegen het advies te verhogen naar kopen. Het aandeel is in korte tijd te hard gedaald door het negatieve sentiment op de beurzen.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:15:44)*

Vraag van laleman:: "menno ik heb nog veel cash welke aandelen van de dividend portefeuille zijn meest koopwaardig " ----> Zie de vorige chatsessie (na te lezen op de site). Breed kopen de hele DP is het advies, ik heb geen uitgesproken favorieten.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:16:07)*

Vraag van Bram:: "De vraag van Johan de Vlieger over de Rabo certificaten heb ik ook " Ja die vraag leeft heel erg veel. Het antwoord heb ik inmiddels gegeven.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:16:48)*

Vraag van Greetje:: "Hoe kijken jullie aan tegen de biotech fondsen en dan met name galapagos." Biotech blijft een bovengemiddeld risicovolle sector. Galapagos meldde onlangs vertraging bij onderzoeksprogramma's, maar dat lijkt logisch. Het bedrijf heeft bijna €6 mrd cash op de bank, 60% van de beurswaarde. Met filgonib en andere programma's heeft het sterke troeven in handen voor omvangrijke royalty inkomsten in de toekomst. Wij vinden het aandeel koopwaardig.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:18:11)*

Vraag van Dennie:: "Hoe groot is het risico dat banken weer in zwaar weer komen door de stortingen in de stroppenpot." Beste Dennie. Onze specialist Michiel Pekelharing meldde hierover vanmiddag: "ABN Amro gaat flink geraakt worden, maar zoals ik het nu inschat is de schade dankzij de stimuleringsmaatregelen en de sterke kapitaalbuffer minder groot dan beleggers met de recente koersdaling inprijzen. Het aandeel is nog steeds koopwaardig, maar de afboeking bij clearing is slordig en wijst erop dat het risicomanagement niet zo stevig is als het zou moeten zijn. Daarom is ING sectorfavoriet." maar er zijn dus zeker risico's zoals vanochtend bleek.

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:18:16)*

@Jauke: Ik volg AMS niet op de voet, maar de schuld is toegenomen door de overname van Osram. Mogelijk maken beleggers zich zorgen over de financiële situatie van het bedrijf. De overname komt natuurlijk met de kennis van nu op een ongelukkig moment. Of het aandeel nu te laag staat kan ik niet zeggen. Dan zou ik er beter naar moeten kijken

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:18:33)*

Vraag van Rik:: "Hoi Menno, hoe kijk jij naar Realty Income? Is dit niet wat risicovol, in deze markt." ----> Tsja, wat is niet tricky. Tuurlijk is vastgoed nu in de vuurlinie, maar O is geen unibail of SPG. Dus ik maak me geen zorgen, zeker weten doe ik het ook niet, alles hangt of staat met hoe lang eea gaat duren en hoeveel impact het heeft op huurders en opbrengsten van O. Laat ik het zo zeggen: Als O zijn dividend verlaagt, dan zal elk vastgoedaandeel zijn dividend moeten verlagen. Ik maak me geen zorgen. Twijfel je, dan moet je verkopen natuurlijk.

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 19:20:12)*

Vraag van John Leonard:: "Met welke ETf's speel ik het beste in op bv.health en Farma. Ik denk dat deze gaan stijgen" Beste John Leonard, mogelijkheden zijn iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (ISIN: DE000A0Q4R36) waarin Roche, Novartis, AstraZeneca, Sanofi, Novo Nordis en GSK veruit de grootste weging hebben. Ook is er de iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF (ISIN: IE00B43HR379). Deze ETF is iets breder gespreid met J&J, United Health, Merck, Pfizer, Abbott en Medtronic. Deze ETF's hebben ook een voldoende grot beheerd vermogen.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:20:41)*

Vraag van Kaura:: "menno als je zegt k/w 8 dan gaat het over de koers van nu met de winst van het verleden toch? dat loopt nu wel erg uiteen in deze tijd, moeten we het nu uberhaupt op het moment over de k/w hebben" ---> Uiteraard, ik kijk naar de taxaties van dit moment en die zijn al fors neerwaarts bijgesteld. Geldt natuurlijk voor grootste deel markt waar je niet een fatsoenlijke k/w op kunt plakken. Over een paar maanden weten we meer.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:22:10)*

Vraag van Bram:: "Verwachten jullie dat NIBC gaat worden gekocht voor 9,x terwijl de koers nu 7.x doet?" Beste Bram: Daar ziet het echter vooralsnog niet naar uit. Dinsdagavond berichtte NIBC dat beide partijen vorderingen maken bij het overnameproces. Op 19 mei wordt het verzoek ingediend bij de AFM om het biedingsbericht goed te keuren. Wij raden overigens aan het aandeel aan te melden,

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:22:45)*

@Galina: zoals ik op de vraag over Siltronic ook al zei: het lijkt er op dit moment op dat de situatie in de chipsector nog wel meevalt. Op Intel heb ik een koopadvies staan, en dat is ook nu nog zo. Nvidia is nog wel aan de dure kant, dat is riskant als er nog een beweging omlaag komt. Ik vind Alphabet (Google) ook opvallend, dat aandeel is behoorlijk gezakt, terwijl de schade voor Google erg zou kunnen meevallen omdat ze online hun geld verdienen. Alphabet staat ook op kopen

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:22:55)*

Vraag van Hans:: "Beste Jeff, ik kan je optietips niet altijd opvolgen omdat de opties niet beschikbaar zijn bij mijn broker, welke broker kun je mij aanbevelen? " Beste Hans, de winnaars van ons laatste brokeronderzoek waren de Nederlandse brokers Lynx en TradersOnly, beide brokers bieden alle opties aan die ik tip in de rubriek Optietips VS. Ook de Amerikaanse broker Interactive Brokers waren beide mee samenwerken bieden de opties aan.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:22:59)*

Vraag van Matthijs:: "Wat vinden jullie van de afstraffing van Acomo? Heeft de zaken op orde maar zakt met de hele meute mee. Een must-have binnen sector voiding?"Handelshuis Acomo in voedingsingrediënten is inderdaad flink gedaald. In het verleden heeft het bedrijf laten zien ook onder volatiele marktomstandigheden solide te blijven. Een sterk track-record derhalve en ik neem aan dat het slotdividend ook uitgekeerd zal worden. Goede kans dus dat de resultaten behoorlijk op niveau blijven, al zal het wel last hebben van gedaalde prijzen. Koopwaardig voor gepaste porties.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:22:59)*

Vraag van JM:: "Is Energy Transfer een goed dividend aandeel?" ---> Equity of Partners?

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:23:25)*

Zijn MLPs, dat is sowieso niet iets wat ik zou aanraden, nog afgezien van fiscale verhaal.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:23:36)*

Vraag van PK:: "Als ik Karel Mercx goed begrijp verwacht hij dat de AEX nog veel lager komt te staan, dus alles verkopen. Zijn de andere heren ook deze mening toegedaan?" ik zei: Op individueel gebied gebeuren er rare dingen en dit zijn koopkansen. Op een gegeven moment vorig week was het belang dat Prosus heeft in Tencent 50% meer waard dan de hele beurskoers van Prosus. Terwijl ze nog een stuk of 80 andere bedrijven en aandelenpakketten in de portefeuille hebben.

**Hein Praats** *(26-3-2020 19:23:55)*

Vraag van beny:: "Gaat Fugro het redden volgens jullie ?" Fugro heeft niet alleen last van de coronacrisis, maar ook van de lage olieprijs als gevolg van de prijsoorlog tussen Saudi-Arabie en Rusland. Niettemin is Fugro in de afgelopen jaren minder afhankelijk van de olie- en gassector geworden en er nu nog maar voor de helft van afhankelijk. Jarenlang was de schuldratio een probleem, vooral met het oog op de converteerbare obligaties op de balans. Daarover is (voor het beursgeweld losbarstte) duidelijkheid gekomen dankzij een herfinanciering. Als onderdeel daarvan werd 8,35 miljoen aandelen uitgegeven, voor de crash, op een gemiddelde prijs van 9,80 euro, waarmee 82 miljoen euro werd opgehaald. Verder werd recent een eerste deel van het belang in Global Marine Group verkocht wat 37 miljoen dollar opleverde, wat voor schuldenreductie zal worden aangewend, dus op dat gebied voorzie ik geen problemen om het 'niet te redden', naast het feit dat de vraag naar schone energie in de energietransitie steeds meer zal toenemen en Fugro daar erg op inzet.

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:26:29)*

@Marcelts: de geluiden vanuit ASML zijn redelijk positief, de productie gaat door, met hier en daar wat hinder, en het transport lukt ook nog. ASML gaat dit sowieso overleven. Uiteraard is er wat onduidelijkheid, maar dat geldt voor letterlijk elk aandeel nu.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:26:32)*

Vraag van Rob:: "@Menno, wat vind je van MAIN? is behoorlijk afgestraft en de laatste dagen behoorlijk in herstel." ----> MAIN zou ik ver van wegblijven, is een BDC. Maandelijks dividend leuk, maar niet mijn cup of tea, veel te riskant.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:27:24)*

Vraag van Galina:: "Karel, wanneer wordt XOM koopwaardig??? Op welke koers ?  
  
Ik zit nu nog short olie. Stap 1 is deze sluiten. Dan wil ik inspelen op een stijgende olieprijs. Elke dag krijgt de wereldeconomie nieuwe klappen door de lockdown. Ik durf geen koers te benoemen waarop ik long Exxon ga. Ik zal het meteen melden in het blad als het zover is. Vergeet niet mijn columns te lezen :-)  
  
  
"

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:27:46)*

Vraag van Tessa Gottschal:: "Menno: wat is een BDC?" ---> business development company

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:29:00)*

Vraag van Jaco:: "@Jaap, zie je door deze crisis ook reden om (fors) in te grijpen in de Portefeuille NL?" Beste Jacob, op basis van input van Jaap en andere collega's beheer ik de portefeuille NL. Dit bestaat in principe uit onze Nederlandse sectorfavorieten. Dus daarom Basic Fit vorige week verwijderd. Zolang de sectorspecialisten vasthouden aan de huidige selectie, verander ik niets. Voordeel hiervan is ook dat portefeuille over alle sectoren gespreid is. IK ga geen goede aandelen uit portefeuille halen tegen lage koersen. Kortom: ik verander niet veel.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:29:03)*

Vraag van Wilfred:: "Even een grapje tussendoor..  
N.a.v. antwoord Hildo Laman mbt ASML: bij ASML waren ze al gewend met mondkapjes te lopen ;-)" :D

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:29:23)*

Vraag van Tessa Gottschal:: "Vraag aan Jeff: opties zijn nog nieuw voor me. Wel de BB cursus gedaan maar wil me nog meer verdiepen voor ik ermee wil beginnen. Stel dat ik je zou aangeven welke aandelen ik heb, kun jij dan er daaruit iets selecteren en met een suggestie komen. Want nu neem ik aan dat je zelf een interessante optie uitkiest. Misschien dat andere deelnemers dit ook aanspreekt?"Beste Tessa, het lijkt me een leuk initiatief om eens naar te kijken. Zou je mij hierover een e-mail willen sturen? met de aandelen waren het om gaat? Ik kan dit dan in de vorm van een lezersvraag een optietip delen naar aanleiding van een van de aandelen in je portefeuille. Via de rubriek optietips VS of een de rubriek lezersvragen. Mijn directe e-mail is [jeff.thijssen@onebusiness.nl](mailto:jeff.thijssen@onebusiness.nl)

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:29:32)*

Vraag van Michiel:: "Ik ben geïnteresseert om te vernemen hoe de Belbel-redacteuren zelf hebben gehandeld met hun privé portefeuille tijdens de huidige grillige koersbewegingen? Stijf blijven zitten of af-/opgeschaald?" ----> met alles wat ik nog over had bijgekocht

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:30:43)*

Vraag van Frans:: "Wat is de reden dat goud niet harder omhoog schiet, nu er zo verschrikkelijk veel geld wordt bijgemaakt wereldwijd."  
  
Je zou zeggen dat er bij al deze paniek een grote behoefte is aan zogenoemde veilige havens. Bij die term denken veel mensen direct aan edelmetalen, en in het verlengde daarvan aan de mijnbouwers die deze edelmetalen boven de grond halen.  
  
Het afgelopen jaar ben ik, door onder meer de acties van centrale banken, toenemende schulden en de afkoelende wereldeconomie, inderdaad erg enthousiast geraakt over deze beleggingscategorie. De edelmetaalmijnbouwers hebben het in het afgelopen jaar ook goed gedaan.  
  
Maar hoe anders was dat in de laatste paniekgolf. Op 28 februari, waarop de onrust en de handelsvolumes het grootst waren, lieten mijn edelmetalentips dramatische koersuitslagen zien.  
  
Op het dieptepunt bedroeg het verlies van Barrick Gold 15,9%, dat van Wheaton Precious Metals 16,4% en dat van First Majestic Silver 25,8%. Deze koersverliezen, die in minder dan 24 uur (!) op de borden kwamen, leidden tot een lawine aan vragen in mijn mailbox.  
  
Edelmetalen doen het geweldig als bedrijven, overheden en personen te veel schulden hebben en duidelijk is dat zij die in de toekomst niet meer kunnen afbetalen. Onder die omstandigheden fungeren ze als veilige haven.  
  
Als deze situatie echter tot een acuut liquiditeitsprobleem leidt, gaat alles, ook edelmetalen, in de verkoop. Dit komt omdat er veel met geleend geld wordt belegd. Breekt er paniek uit, dan moeten die posities worden geliquideerd.  
  
We zagen dit eerder in 2008. Van maandag 15 september tot 27 oktober 2008 gingen de drie bovengenoemde aandelen compleet door het putje: Barrick Gold verloor 37,0%, Wheaton Precious Metals 69,2% en First Majestic Silver 69,1%. Dit was allemaal tijdelijk. Een jaar na de val van Lehman Brothers stonden deze aandelen op respectievelijk 33,4%, 57,2% en 24,1%.  
  
Het is nog te vroeg om te zeggen of het coronavirus minder, meer of evenveel schade gaat aanrichten als de mondiale financiële crisis uit 2008. Wordt het een liquiditeitscrisis, zoals toen, dan gaan de aandelen van edelmetaalmijnbouwers nog veel lager. Maar uiteindelijk komt alles goed.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:31:23)*

Vraag van Galina:: "Menno, wat te doen met MPC ? Gekocht op 60$, koers nu is 23$  
  
" ----> MPC is drama natuurlijk, in lijn met hele oliesector. Ik denk dat ze veel meer waard zijn, schuldpositie is wel flink, maar afketsen retaildivisie heeft koers geen goed gedaan. Blijft erg afhankelijk van ontwikkeling olieprijs ook. Dividend voor nu safe, net als oliemajors, maar langere termijn niet makkelijk te voorspellen. Als je ze hebt blijven zitten, anders zou ik ergens anders kijken, genoeg koopjes.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:31:55)*

Vraag van beny:: "Menno is het al tijd om 3M in te slaan nu $ 133,81 . " ---> Als je ze niet hebt uiteraard, koers is niet zo sterk hersteld als sectorgenoten. Problemen zijn er nog uiteraard maar LT prima verhaal nog altijd.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:32:46)*

Vraag van Broodbelegger:: "Sorrie ;-) hier de vraag? Geeft je dan nieuwe aanbevelingen? huidige lijst(en). na de behoorlijke dalingen?" ---> De watchlist wordt in principe maandelijks gepubliceerd, zijn allemaal oude tips met actueel advies. De meeste zullen nu kopen zijn.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:33:06)*

Vraag van Michiel:: "Ik ben geïnteresseert om te vernemen hoe de Belbel-redacteuren zelf hebben gehandeld met hun privé portefeuille tijdens de huidige grillige koersbewegingen? Stijf blijven zitten of af-/opgeschaald?" Voor mij persoonlijk geldt dat ik de flinke winsten die ik de afgelopen periode had geboekt, bijvoorbeeld op ASML en Besi, wel al begin maart voor een deel heb verzilverd. Maar ik heb deze positie nog steeds, want topaandelen. Nieuwe aankopen doe ik waarschijnlijk begin april.

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 19:33:07)*

Vraag van vivi:: "Obligatie ETF met investment grade kan de rating dalen. welk effect is dit voor de koers van de etf en de liquiditeit?" Beste Vivi, als er veel obligaties uit de Investment Grade (IG) ETF degraderen naar een High Yield (HY) index dan komen in de aanloop daarna toe de koersen van deze leningen en daarmee ook die van de IG ETF als geheel onder druk. Degradatie betekent verslechtering van het kredietklimaat en dat raakt de hele obligatiemarkt, niet alleen HY. De LQD (IG ETF) heeft daarom al hevige koersschommelingen laten zien, ook al omdat de afgelopen jaren het BBB-segment in de IG index zo sterk is toegenomen.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:33:46)*

Vraag van Marcelts:: "Trouwens goed artikel vandaag over de verschillende sectoren." Dank je wel, daar hebben we als team ook hard ons best op gedaan.

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:33:48)*

@Michiel: goede vraag: ik heb wat dingen verkocht, maar ook gekocht. Dit soort markten bieden voor de lange termijn altijd kansen. Vooral als het hard gaat komen dingen langs waar je later spijt van krijgt als je er niets mee doet.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:34:06)*

Vraag van Rik:: "Bedankt voor je antwoord Menno. De PH na de recente koersstijging nog steeds een kandidaat voor de DP?" ---> Ja ik had graag op minder dan $100 willen bijkopen maar herstel ging zo snel. Prachtig natuurlijk voor DP, dus ik kijk het nu even aan. Als je ze niet hebt is het ook op $128 nog een prima koopmoment.

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:35:06)*

Vraag van Kaura:: "wat vinden jullie van AMG onder deze omstandigheden, wanneer zijn ze koopwaardig? " We zijn nog steeds positief over AMG en vinden het aandeel koopwaardig. Op 18 maart hebben we nog aandacht aan AMG besteed in het blad, hierbij de tekst: Belangrijke eindmarkten voor AMG zijn de lucht- en ruimtevaart en de auto-industrie, twee sectoren die hard geraakt worden door het coronavirus. De huidige pandemie zal dan ook gevolgen hebben voor de omzet en winstgevendheid van AMG op de korte termijn. Positief is echter dat AMG de activiteiten deels verlegt. Het bedrijf investeerde in 2019 $300 mln om een capaciteitsverdubbeling te bewerkstelligen bij recycling van gebruikte katalysatoren afkomstig van olieraffinaderijen. De nieuwe fabriek wordt in 2021 opgeleverd. Hiermee wordt het bedrijf minder afhankelijk van de luchtvaart. Dat AMG vorig jaar voor $89,9 mln eigen aandelen inkocht blijkt achteraf niet verstandig. De nettoschuld liep hierdoor in 2019 op naar $162 mln. Toch is de balans sterk. De nettoschuld/ebitda is 1,3 en AMG heeft met $226 mln voldoende cash op de balans. We verwachten dat AMG een van de bedrijven is die sterker uit deze crisis zal komen.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:35:44)*

Vraag van Michiel:: "Ik ben geïnteresseert om te vernemen hoe de Belbel-redacteuren zelf hebben gehandeld met hun privé portefeuille tijdens de huidige grillige koersbewegingen? Stijf blijven zitten of af-/opgeschaald?" Beste Michiel, ik heb mijn portefeuille goed onder de loep genomen en de focus gelegd op bedrijven die er financieel sterk voor staan, bij voorkeur met een nettokaspositie. Dat biedt ook meer zekerheid mbt dividendbetalingen.

**Hein Praats** *(26-3-2020 19:36:33)*

Vraag van Matthijs:: "Vraag inzake olie bedrijven in het algemeen. De cocktail van Corona en prijzenoorlog doet de prijs niet goed. Vanmiddag in een online webinair - met als gastspreker Cyril Widdershoven - werd ook gesproken dat de kans groot is dat de olieprijs sowieso laag blijft. Vraag is minder, maar voor het virus was er al goedkope olie in overvloed. Prijsdruk tot 20 dollar is niet uit te sluiten. Hoe flexible zijn Shell en Exxon om te draaien naar andere energie bronnen? Jullie geven Shell deze week een koopadvies, ook met de wetenschap van aanhoudende lage olieprijzen? Alsook, welk effect gaat dit op andere sectoren / bedrijven hebben als Boskalis, SBM, Fugro?"  
De cocktail die je noemt drukt inderdaad erg op de olieprijzen, waar met de huidige volatiliteit scherpe dalingen, maar spikes mogelijk zijn. Hoewel ik denk dat olie in de tweede helft van het jaar wat hoger zal liggen ($35-$40) - onder meer omdat ik denk dat Saoedi-Arabië en Rusland toch tot een compromis gaan komen en de corona-ellende naar verwachting dan afneemt – is de huidige crisis wel het moment van oliebedrijven en dienstverleners in deze sector zich meer te focussen op alternatieve energiebronnen. Dat doet Shell met de focus op elektriciteit, Fugro is al jaren bezig om zich meer op windparken, en hydro-energie te richten. Dus ja, die (gedwongen) turn naar andere energievormen zie ik versnellen. Niettemin verwacht ik dus dat olie vroeg of laat omhoog kruipt van deze lage niveaus zodat ook die tak business herstel zal laten zien voor de energiebedrijven.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:37:11)*

Vraag van Marcel:: "@ Menno: hoe denk je over de chemicals ? [" ---> Tsja, die zitten in lastig parket, economische groei is bepalend, dus omzet en winst gaan omlaag, maar koersen zijn daar denk ik al meer dan genoeg op vooruit gelopen. Gelukkig mooi herstel voor EMN etc laatste paar dagen, maar blijft grillig. Maar ook chemie hoort voor mij in een goed gespreide porto, en ik denk dat ik een paar toppers binnen de sector heb voor de DP. Afwachten en herbeleggen is alles wat je kunt doen.](mailto:%22%20---%3e%20Tsja,%20die%20zitten%20in%20lastig%20parket,%20economische%20groei%20is%20bepalend,%20dus%20omzet%20en%20winst%20gaan%20omlaag,%20maar%20koersen%20zijn%20daar%20denk%20ik%20al%20meer%20dan%20genoeg%20op%20vooruit%20gelopen.%20Gelukkig%20mooi%20herstel%20voor%20EMN%20etc%20laatste%20paar%20dagen,%20maar%20blijft%20grillig.%20Maar%20ook%20chemie%20hoort%20voor%20mij%20in%20een%20goed%20gespreide%20porto,%20en%20ik%20denk%20dat%20ik%20een%20paar%20toppers%20binnen%20de%20sector%20heb%20voor%20de%20DP.%20Afwachten%20en%20herbeleggen%20is%20alles%20wat%20je%20kunt%20doen.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:38:54)%0dVraag%20van%20Jeroen::%20%22@Menno)

[**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:38:54)*](mailto:%22%20---%3e%20Tsja,%20die%20zitten%20in%20lastig%20parket,%20economische%20groei%20is%20bepalend,%20dus%20omzet%20en%20winst%20gaan%20omlaag,%20maar%20koersen%20zijn%20daar%20denk%20ik%20al%20meer%20dan%20genoeg%20op%20vooruit%20gelopen.%20Gelukkig%20mooi%20herstel%20voor%20EMN%20etc%20laatste%20paar%20dagen,%20maar%20blijft%20grillig.%20Maar%20ook%20chemie%20hoort%20voor%20mij%20in%20een%20goed%20gespreide%20porto,%20en%20ik%20denk%20dat%20ik%20een%20paar%20toppers%20binnen%20de%20sector%20heb%20voor%20de%20DP.%20Afwachten%20en%20herbeleggen%20is%20alles%20wat%20je%20kunt%20doen.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:38:54)%0dVraag%20van%20Jeroen::%20%22@Menno)

[Vraag van Jeroen:: "@Menno](mailto:%22%20---%3e%20Tsja,%20die%20zitten%20in%20lastig%20parket,%20economische%20groei%20is%20bepalend,%20dus%20omzet%20en%20winst%20gaan%20omlaag,%20maar%20koersen%20zijn%20daar%20denk%20ik%20al%20meer%20dan%20genoeg%20op%20vooruit%20gelopen.%20Gelukkig%20mooi%20herstel%20voor%20EMN%20etc%20laatste%20paar%20dagen,%20maar%20blijft%20grillig.%20Maar%20ook%20chemie%20hoort%20voor%20mij%20in%20een%20goed%20gespreide%20porto,%20en%20ik%20denk%20dat%20ik%20een%20paar%20toppers%20binnen%20de%20sector%20heb%20voor%20de%20DP.%20Afwachten%20en%20herbeleggen%20is%20alles%20wat%20je%20kunt%20doen.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:38:54)%0dVraag%20van%20Jeroen::%20%22@Menno), wat vind je van ASTM SpA? Waarom zo hard gedaald, terwijl dividend vrij zeker lijkt met redelijk stabiele inkomsten?" ---> Deze volg ik niet heel goed, benieuwd wat ze met dividend gaan doen, volgens mij nog niet aangekondigd. Ik zou nu zelf veel liever in een aandeel als Vinci willen zitten (zit ik ook :D).

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:39:13)*

@Gerben: AEX naar 200? Ik denk zelf van niet. Kwartaal 1 en 2 worden economisch slecht, maar er is nog steeds alle kans dat het daarna vrij snel kan herstellen. In Azië start ook alles weer op. Maar zekerheid geven kan ik ook niet;-) En nog een zwieper omlaag is natuurlijk wel mogelijk, maar naar mijn mening is -50% wat overdreven.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:39:24)*

Vraag van Jaco:: "@Peter - Cijfers van DPA en het schrappen van het dividend heeft niks aan de slechte trend gewijzigd voor DPA. Ga je je koopadvies herzien?" Beste Jaco, leuk dat je over DPA vraagt. Klein bedrijf waar ik het advies vorige week al had teruggebracht naar houden. Cijfers ove 2019 die vandaag naar buiten kwamen zijn best goed met goede marges, maar dit is inmiddels verleden tijd. Dit jaar zal uiterst lastig voor ze worden, reden ook waarom ze het dividend geschrapt hebben. Dat had ik wel al voorzien. Voorlopig niet meer dan een houdadvies wat mij betreft.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:40:12)*

Vraag van Fred:: "@Menno - wat denk je van VISA?" ---> Tsja, superaandeel wat heel hard is gegaan, geweldige dividendgroei en inmiddels ook een gigantische market cap ($350 mrd). Ik had deze in het begin willen hebben, nu niet meer.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:40:54)*

Vraag van Matthijs:: "Mannen, in portefeuille heb ik oa Aegon (met verlies) en overweeg te verbreden in lange termijn portefeuille met een sterke speler. Bijvoorbeeld NN of ARS waarbij mijn voorkeur naar ASR gaat gezien waardering en mi iets andere activiteiren. Kunnen jullie hierin meegaan, zouden jullie een buitenlands aandeel in dezelfrde sector adviseren of geheel wegblijven hier?" Beste Matthijs, we zijn al tijden negatief over Aegon. ARS en NN Group zijn beide prima aandelen die we ook in voorbeeldportefeuilles hebben, maar in het huidige klimaat

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:40:54)*

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 19:41:04)*

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:42:08)*

Vraag van Arthur:: "@Menno: Hoe denk je over LeMaitre Vascular Inc.?" ---> LMAT is natuurlijk dividendknaller, maar relatief klein aandeel met zeer grillig koersverloop. Speculatieve koop zou ik zeggen.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:42:43)*

vervvolg over de verzekeraars van Matthijs: In het huidige klimaat liggen ook bij ASR en NN Group winstdalingen op de loer. Het advies voor deze twee aandelen hebben we vorige week verlaagd naar ‘houden’. Dus geen Nederlandse verzekeraars kopen nu.

**Hein Praats** *(26-3-2020 19:43:17)*

Vraag van Jaco:: "@Hein denk je dat Shell haar dividend gaat verlagen? "  
Nee Jacco, dat denk ik vooralsnog zeker niet. Shell heeft dat sinds de tweede wereldoorlog niet gedaan )ook niet in de oliecrisis of bij de crisis in 2008. De bezuinigingen op de operationele kosten en de reductie van investeringsuitgaven die Shell onlangs heeft aangekondigd, samen met het buyback programma dat wordt opgeschort, sterken mij in het gevoel dat het dividend voor Shell heilig is.

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:45:15)*

Vraag van Wim:: "PostNL: Heb nog wat lange calls dec2021 €1. Vasthouden?" Hallo Wim, Ja die zou ik wel vasthouden. De koers is zo fors teruggevallen dat er niet veel meer af kan zou je denken. Mogelijk dat er volgend jaar meer zicht is op dividend. Wel zijn er zorgen over het verdienmodel.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:45:47)*

Vraag van Broodbelegger:: "Karel Mercx? Waarom niet cash gebruiken Defensieve Porto? Vraag was al eerder gesteld door iemand, maar geen antwoord. Gokken op de bodem? Kan niemand, nu langzaam instappen, lijkt mij ["  
Vorige week is 5% ingezet van cash naar goud. We zijn nu een lijst aan het samenstellen. Maar kopen wanneer alles is gestegen in de dubbele cijfers is niet verstandig. Het is de defensieve portefeuille en dat betekent dat het belangrijkste doel geen geld verliezen. Met een verlies van slechts 4% over 2002 ben ik blij.](mailto:%22%0bVorige%20week%20is%205%25%20ingezet%20van%20cash%20naar%20goud.%20We%20zijn%20nu%20een%20lijst%20aan%20het%20samenstellen.%20Maar%20kopen%20wanneer%20alles%20is%20gestegen%20in%20de%20dubbele%20cijfers%20is%20niet%20verstandig.%20Het%20is%20de%20defensieve%20portefeuille%20en%20dat%20betekent%20dat%20het%20belangrijkste%20doel%20geen%20geld%20verliezen.%20Met%20een%20verlies%20van%20slechts%204%25%20over%202002%20ben%20ik%20blij.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:45:50)%0dVraag%20van%20Maiko%20Bieleman::%20%22@Menno)

[**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:45:50)*](mailto:%22%0bVorige%20week%20is%205%25%20ingezet%20van%20cash%20naar%20goud.%20We%20zijn%20nu%20een%20lijst%20aan%20het%20samenstellen.%20Maar%20kopen%20wanneer%20alles%20is%20gestegen%20in%20de%20dubbele%20cijfers%20is%20niet%20verstandig.%20Het%20is%20de%20defensieve%20portefeuille%20en%20dat%20betekent%20dat%20het%20belangrijkste%20doel%20geen%20geld%20verliezen.%20Met%20een%20verlies%20van%20slechts%204%25%20over%202002%20ben%20ik%20blij.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:45:50)%0dVraag%20van%20Maiko%20Bieleman::%20%22@Menno)

[Vraag van Maiko Bieleman:: "@Menno](mailto:%22%0bVorige%20week%20is%205%25%20ingezet%20van%20cash%20naar%20goud.%20We%20zijn%20nu%20een%20lijst%20aan%20het%20samenstellen.%20Maar%20kopen%20wanneer%20alles%20is%20gestegen%20in%20de%20dubbele%20cijfers%20is%20niet%20verstandig.%20Het%20is%20de%20defensieve%20portefeuille%20en%20dat%20betekent%20dat%20het%20belangrijkste%20doel%20geen%20geld%20verliezen.%20Met%20een%20verlies%20van%20slechts%204%25%20over%202002%20ben%20ik%20blij.%0dMenno%20van%20Hoven (26-3-2020%2019:45:50)%0dVraag%20van%20Maiko%20Bieleman::%20%22@Menno): ik heb een relatief kleine positie (1% van PF) in Lennox. Is dit het moment om deze positie uit te bouwen?" ---> positie 1% lijkt me prima toch? Zijn hard afgekomen, vandaag +8%. De vraag is hoeveel aandelen je in portefeuille hebt en hoe de verhouding is tov andere posities. Ik zou LII zeker geen overweging geven t.o.v. DP posities.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:45:51)*

Vraag van Wim:: "Over Chemicals gesproken, DSM is nu natuurlijk veel meer dan een Chemical. Nu koopwaardig?" Absoluut. We waren al lange tijd enthousiast over DSM en nog vorige week betitelde

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:45:51)*

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:46:16)*

excuus: Nog vorige week betitelde Michiel Pekelharing DSM als een veilige haven!

**Peter Schutte** *(26-3-2020 19:46:37)*

Vraag van Jaco:: "@Peter bedankt, blijven zitten dan maar. Had op basis van het eerdere advies gelukkig maar een klein plekje voor DPA ingeruimd. ;)" Beste Jaco, ja posities beperkt houden. DPA zie ik nog wel als een overnamekandidaat, maar daarvoor moeten de marktomstandigheden waarschijnlijk wel weer normaliseren.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:47:12)*

Vraag van Herbert:: "Karel Mercx: heeft u mijn vragen gezien over de drie beste ETFs voor de komende tien jaar en of Fundsmith en wide Moat etf nog steeds koopwaardig zijn/" Allemaal koopwaardig en ik ga ze binnenkort behandelen in mijn ETF-rubriek. Over 10 jaar staat alles veel hoger dan nu.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:48:50)*

Vraag van Tessa Gottschal:: "Als je kijkt naar het aandeel Medtronic (met dank voor dit advies) vinden jullie dit nu meer passen bij de pensioenp. gezien het defensief beleggen of meer bij de Div.p.?" ---> dividendportefeuille want daar zitten ze in :D.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:49:09)*

Vraag van Kaura:: "Karel, als je cash naar goud noemt , bedoel je dan een positie in je eerder genoemde ishares physical gold etf?" Ja, verder uitgebreid. Overheden en centrale banken gaan flink stimuleren. Als de rust is teruggekeerd staat goud veel hoger dan nu.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:50:26)*

Vraag van Jaco:: "@Menno, Abbott of Ecolab? ;-)" ---> Allebei :D

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 19:51:02)*

Vraag van Frank:: "CPB heeft 4 mogelijke scenario's gepubliceerd. Kennen jullie analyses die economische krimp vertalen naar effect op de bedrijfswinsten en in het verlengde daarvan op koersniveaus?"Beste Frank, de exacte gevolgen voor de winsten zijn lastig door te rekenen. Maar in de laatste drie recessies in Europa daalden de winsten en koersen met zo’n 33%. Maar iedere recessie is weer anders. Tijdens de techbubbel werden de telecomaandelen hard getroffen, zo hard dat de koers nooit meer is hersteld. Na de kredietcrisis waren het de banken. Bedrijven die een zware recessie kunnen overleven hebben een sterke balans, voldoende liquide middelen, een redelijke waardering en een houdbaar bedrijfsmodel.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:51:06)*

Vraag van Broodbelegger:: "Karel?2002 4% ? Niet mee eens, vd week (maandag dinsdag), weldegelijk koop momenten. Ook voor Defensieve porto" Ja, we zijn dit jaar 4% kwijt geraakt. Dit is een goed stuk voor wat er nog zit aa te komen: <https://medium.com/@tomaspueyo/coronavirus-the-hammer-and-the-dance-be9337092b56?_branch_match_id=592709298495115356>

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:51:50)*

@Jaco, de Zweedse tips: Deze zijn min of meer meegezakt met de rest van de beurs. Balco zal er vast ook last van hebben, hoewel het mij opvalt dat de bouw in NL overal gewoon doorgaat. Helaas is er geen vaste rubriek Zweden;-)

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:52:33)*

Vraag van Wim:: "@Karel: is investeren in fysiek goud en zilver verstandig? Momenteel kan je nauwelijks iets kopen, de wachttijden voor de levering lopen flink op." De CEO va mijn favoriete zilvermijn (First Majestic) zei vorige week: Sell me some physical silver under $15.00. I’ll buy everything you can deliver to me. End the paper market bullshit now.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:53:21)*

Vraag van Broodbelegger:: "Karel? Dit jaar is 2020, niet 2002!" Het is een chat zonder eindredactie, waarbij we zo snel mogelijk de antwoorden willen geven ;-)

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 19:53:27)*

Vraag van Tessa Gottschal:: "Als je kijkt naar het aandeel Medtronic (met dank voor dit advies) vinden jullie dit nu meer passen bij de pensioenp. gezien het defensief beleggen of meer bij de Div.p.?"Beste Tessa, dit aandeel zou op zich prima in de Pensioenportefeuille passen, maar in de Pensioenportefeuille beleggen we niet in individuele aandelen maar in ETF's en beleggingsfondsen. Zo kunnen we met relatief weinig posities op een 'onderhoudsvriendelijke' manier in veel verschillende markten beleggen.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:55:04)*

Vraag van Rik:: "Is Essity misschien een mooie toevoeging voor de DP Menno? (vroeger SCA). " ---> Ze hebben iig nog niet het dividend verlaagd net als veel andere Zweedse aandelen dus wat dat betreft wel. Ik zou dan toch eerder voor KMB gaan gezien de zeer korte (dividend)historie van Essity.

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 19:55:49)*

Vraag van tamme:: "Vraag aan Jeff. Je geeft aan dat Tesla een koopkans is gezien de recente koersval. Maar de koers is t.o.v. een paar maanden geleden nog steeds erg hoog. de facto is er volgens mij niet zoveel veranderd t.o.v. een paar maanden geleden. En Corona doet hen ook geen goed. Waarom ben je zo optimistisch terwijl je dat in november vorig jaar niet was (voor zover ik weet ...) ?" Op het moment dat ik de adviesverhoging schreef noteerde het aandeel aan $420. Op het moment dat het advies op onze website stond bedroeg de beurskoers al $520. Ik volg het aandeel voor Beleggers Belangen sinds begin dit jaar. Ook toen was ik positief maar was ik van mening dat de beurskoers te snel was opgelopen. Ik gaf toen aan te wachten tot de koers zou terugzakken onder de $600. Ik verwacht dat Tesla sterker uit de crisis zal geraken. Het bedrijf ligt namelijk drie jaar voor op de concurrentie op het gebied van batterijtechnologie, hardware, software en dataverzameling op het gebied van zelfrijdende auto’s.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 19:56:21)*

Vraag van Jeroen:: "Menno, is Surgical Science Sweden nog steeds aan te bevelen / te behouden" ---> Goede vraag; de tip was natuurlijk zeer speculatief en de stoploss op 350 is al aan het begin van de coronacrisis aangetikt. Verder blijft het verhaal onveranderd tov de tip, alleen staan ze stukje lager.

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:57:14)*

Vraag van Matthijs:: "Nike maakt momenteel een prachtige comeback van 61 dollar naar 84 dollar op dit moment. PE ongeveer 31 nu, in hoeverre vinden jullie dit fair of nog altijd ondergewaardeerd in deze markt?" Nike is inderdaad mooi herstelt na zwaar koersverlies sinds half februari. Beleggers maakten zich, net als bij Adidas, vooral zorgen over de impact van het coronavirus op de Aziatische resultaten van de Amerikaanse kledingfabrikant. Dat lijkt nu af te vlakken, maar dat maakt dit aandeel nog niet automatische een koop. We komen hier heel binnenkort in BelBel op terug.

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 19:58:06)*

@chiel vraag D'ieteren komt er nog aan

**Hein Praats** *(26-3-2020 19:58:19)*

Vraag van bel-loont:: "Beste Hein, in hoeverre verwacht je dat SBM offshore last gaat krijgen van de lage olieprijzen?"  
Daar hebben ze zeker last van en zullen dat zolang olie zo laag blijft nog wel even houden. Maar het betreft veelal langetermijnprojecten (waar het orderboek al goed van is gevuld), wat ze minder gevoelig maakt voor de olieprijsfluctuaties. Daarnaast ben ik van mening, zoals eerder gezegd, dat olie in de tweede helft van het jaar zal opleven en richt SBM Offshore zich bovendien steeds meer op hernieuwbare energie, wat ze ook minder olieafhankelijk maakt…

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 19:59:41)*

Beste beleggers, terwijl jullie de laatste vragen stelleen en mijn collega´s de laatste vragen beantwoorden, dank ik jullie heel erg voor jullie ´aanwezigheid´ vanavond. Uitdagende vragen voor ons en hopelijk inspiratie voor jullie. Fijne avond en tot snel!

**Karel Mercx** *(26-3-2020 19:59:56)*

Bedankt voor uw vragen en aanwezigheid, blijf gezond!

**Hildo Laman** *(26-3-2020 19:59:59)*

Bedankt, en veel beleggingssucces!

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 20:00:12)*

Willen jullie een keer per week of een keer per maand zon chatsessie=

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 20:00:13)*

Vraag van Frank:: "@Stephen: heb je nieuwe aankopen op het oog voor de pensioenportefeuille in de huidige marktomstandigheden?"Dag Frank, ja zeker. Ik overweeg sterk de posities in aandelen uit opkomende landen nog verder uit te breiden, ik blijf deze categorie een van de meer aantrekkelijk gewaardeerde vinden. Ook goud krijgt mogelijk nog een hogere waardering.

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 20:00:32)*

Vraag van Kaura:: "menno is er een aandeel in de DP waar je nu niet in zou stappeN?" --- Nee

**Stephen Hendriks** *(26-3-2020 20:00:55)*

Dank voor jullie vragen, fijne avond!

**Menno van Hoven** *(26-3-2020 20:01:30)*

Merci allemaal en fijne avond! Hopen dat we de bodem hebben gezien, succes!

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 20:01:32)*

Vraag van Matthijs:: "In de category Automotive... ik zie als kooptip van de week Tesla... waarom Tesla en bijvoorbeeld niet VW? Laatstgenoemde heeft qua overlevingskans en vet op de botten de beste papieren? Alhoewel een samengaan van Tesla en een "echt" autobedrijf wellicht het beste zou zijn..."Beste Matthijs, Volkswagen hadden we reeds op Kopen staan. Tesla stond nog op houden, omdat begin dit jaar de beurskoers in korte tijd extreem opliep. Op 5 februari schreef ik er het volgende over: "Kijkend naar de toekomst, lijkt het erop dat Tesla en Volkswagen de leiding zullen nemen op het gebied van elektrische en zelfrijdende auto’s. Ik heb vertrouwen in de strategie van beide autobouwers, maar gezien de recente koersexplosie bij eerstgenoemde geef ik op dit moment alleen voor Volkswagen een koopadvies. Tesla krijgt een houdadvies. Mocht de koers onder $600 zakken, dan wordt Tesla weer koopwaardig. "https://www.beleggersbelangen.nl/2020/02/03/beleggen-in-autofabrikanten/

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 20:02:05)*

En tot slot± op de onbeantwoorde vragen komen we asap terug!

**Peter Schutte** *(26-3-2020 20:02:31)*

Vraag van chiel:: "Wat is jullie mening omtrent D'Ieteren ? Hoe zien jullie de toekomst van dit bedrijf ?"Autotoeleverancier D'ieteren staat er best goed voor en heeft een gezonde financiële positie. Niet elk onderdeel heeft even goede kansen, maar het fonds noteert ruim onder de intrinsieke waarde. Kopen bij dips.

**Karel Mercx** *(26-3-2020 20:02:32)*

Vraag van Marcel:: "Zou mooi zijn als de hele chatgeschiedenis ergens gepubliceerd zou worden. Dan ben je er ook alsnog bij, als je er live niet bij kunt zijn." Vorige week artikel geschreven en dat komt deze week weer op de site.

**Hein Praats** *(26-3-2020 20:02:33)*

groet allen, succes en blijf gezond!

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 20:02:42)*

@marcel: samenvatting van gesprek staat morgen live. Ik zal kijken of ik daar ook de hele chat in aanbieden

**Johan Brinkman** *(26-3-2020 20:02:52)*

Vraag van Marcel:: "Zou mooi zijn als de hele chatgeschiedenis ergens gepubliceerd zou worden. Dan ben je er ook alsnog bij, als je er live niet bij kunt zijn." Morgen in de loop van de dag staat er weer een mooi verslag op de website.

**Maarten Butterman** *(26-3-2020 20:03:03)*

Bedankt allemaal en een fijne avond

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 20:03:08)*

Vraag van Matthijs:: "In de category Automotive... ik zie als kooptip van de week Tesla... waarom Tesla en bijvoorbeeld niet VW? Laatstgenoemde heeft qua overlevingskans en vet op de botten de beste papieren? Alhoewel een samengaan van Tesla en een "echt" autobedrijf wellicht het beste zou zijn..." Antwoord deel II: Daarnaast heb ik recent het koopadvies op Volkswagen herhaald: <https://www.beleggersbelangen.nl/2020/03/18/volkswagen-sluit-fabrieken-door-het-coronavirus/>

**Jeff Thijssen** *(26-3-2020 20:04:18)*

Bedankt voor jullie vragen en feedback, fijne avond!