

DELANDE IS DE LAATSTE BEURSVENNOOTSCHAP VAN DE HOOFDSTAD

‘Wij willen een persoonlijke relatie met onze cliënten’

Het Brusselse beursbedrijf Delande legt zich toe op adviserend beheer. “Wij willen ook dat de cliënt baas blijft over zijn vermogen en betrokken is bij alle beslissingen.”

Guy Legrand, fotografie Wim Kempnaers

Het beursbedrijf Delande, gevestigd in de Montoyerstraat in de Europese wijk, is de laatste vertegenwoordiger van het netwerk van wisselagenten dat vorige eeuw actief was in Brussel. Na de hervorming van de financiële markten in de jaren negentig heeft het merendeel van die wisselagenten zich omgevormd tot beursvennootschappen, die later opgingen in grotere entiteiten. Behalve dat historische Brusselse bedrijf hebben zich in de jaren 2000 nog twee andere beursvennootschappen gevestigd in de hoofdstad: Goldwasser Exchange en Leleux. Bij Delande springt vooral het familiale

karakter in het oog: de vijf gedelegeerd bestuurders zijn Marc, Philippe en Pierre Delande, naast Jérôme Dawans en analist Xavier Servais.

“Dat we overeind zijn gebleven, heeft alles te maken met onze onstuitbare wil om de vele moeilijkheden te overwinnen die de afgelopen vijftien jaar op ons pad zijn gekomen”, zegt Marc Delande. “Vooral de administratieve verplichtingen zijn almaar zwaarder geworden. De informatica bracht redding. In navolging van sectorgenoten als Capital&Work, Pire, Lawaisse, Weghsteen en Goldwasser maken we gebruik van een informaticasysteem dat begin jaren negentig werd ontwikkeld door

Dynamic Vectors. Voor de backoffice werken we net zoals veel andere bedrijven samen met KB Securities. Voor die taken waren vroeger vijf mensen nodig, de helft van het personeel.”

Hoe maakt Delande dan het verschil voor zijn cliënten? Pierre Delande: “Veel beleggers zijn niet gebaat bij een beheer dat zich uitsluitend richt op fondsen, terwijl dat bij de meeste grote beurshuizen wel de regel is geworden. Mensen willen een transparante portefeuille en transparante kosten. Bij Delande werken we vooral met directe lijnen, zowel in aandelen als in obligaties. Daarvoor geldt een instapbedrag van 100.000 euro, wat een minimum is

DE FAVORIETE BELEGGINGEN VAN DELANDE

Aandelen vertegenwoordigen traditioneel ongeveer 60 procent van een evenwichtige portefeuille, vindt Delande. Obligaties en liquiditeiten zijn niet de enige aanvulling op aandelen: Delande beschouwt de gereglementeerde vastgoedvennootschappen als een volwaardige activaklasse. Door de daling van de rente zijn dat zeer aantrekkelijke aandelen geworden. Sommige

zijn vrij duur, zoals Aedifica en WDP, maar dat is niet het geval voor Befimmo en Cofinimmo. “Als Cofinimmo het segment zorgvastgoed optrekt van 40 naar 60 procent, zou de roerende voorheffing dalen naar 15 procent. Het bedrijf kan ook worden opgesplitst in twee entiteiten, maar dat is slechts een hypothese”, zegt Xavier Servais. Delande staat ook gunstig

tegenover holdings. Behalve naar Ackermans & Van Haaren verwijst Dawans naar Brederode, dat zich goed heeft ontwikkeld in private equity. Andere favoriete waarden zijn CFE, Melexis en Solvay. Bij de buitenlandse aandelen trekt Delande de kaart van BMW, waarvan het aandeel hard en onterecht heeft geleden onder de Volkswagen-affaire. Voor de Ameri-

kaanse aandelen kan de terugval van Intel een koopkans zijn. De groep blijft een machtige technologiereus die jaarlijks 12 miljard dollar besteedt aan onderzoek en ontwikkeling. Een ander interessant Amerikaans aandeel is Corning. Zijn ultra-sterke glas wordt gebruikt in smartphones, maar kan binnenkort ook de oneindig veel grotere automarkt veroveren.



PIERRE DELANDE
 "We willen dat de cliënt baas blijft over zijn vermogen en betrokken is bij alle beslissingen."



PIERRE DELANDE, JÉRÔME DAWANS EN PHILIPPE DELANDE
 "Alle originaliteit is verdwenen."

voor een gediversifieerde portefeuille die wordt verondersteld belegd te zijn in minstens twaalf sectoren."

Ook bij Delande vult een aantal fondsen of trackers de portefeuilles aan in specifieke domeinen zoals de opkomende markten. Het beurshuis belegt ook in groeiende landen via Europese groepen. "Zoals de Belgische holding Sofina", zegt Xavier Servais. "Die heeft participaties genomen in een aantal veelbelovende Indiase bedrijven." Delande investeert niet in complexe producten die moeilijk te begrijpen zijn.

Betrokken cliënten

Delande beperkt zich tot adviesbeheer en heeft geen vergunning aangevraagd voor discretionair beheer. "Wij verkiezen een persoonlijke relatie met de cliënten", legt Philippe Delande uit. "We willen regelmatig met de cliënt overleggen." "Wij willen ook dat de cliënt baas blijft over zijn vermogen en betrokken is bij alle beslissingen", vervolgt Pierre Delande. "Wij stellen vast dat mensen sinds de crisis van 2008 meer interesse hebben voor hun vermogen." Het beurshuis heeft 700 cliënten, uitsluitend particulieren. Het beheert 225 miljoen euro. Het adviesbeheer wordt gefactureerd tegen 0,5 procent per jaar, bewaarkosten inbegrepen.

De keuze voor adviesbeheer verhindert Delande niet een eigen analist te hebben, wat zeldzaam wordt. "Wij vin-

den het belangrijk dat we een eigen kijk hebben op de markt en op de analyses die andere huizen maken", legt Pierre Delande uit. "Iedereen gebruikt de uitgebreide studies van de grote internationale instellingen als basis, maar het spreekt voor zich dat je die kritisch

"Vandaag krijg je als belegger de keuze uit drie soorten fondsen: defensief, neutraal en dynamisch. Het is overal hetzelfde"

moet bekijken. Ook de timing moet je controleren, aangezien zulke studies soms met vertraging verschijnen."

Onderbouwde overtuigingen

Dat maakt het mogelijk de portefeuilles actief samen te stellen op basis van onderbouwde overtuigingen, in plaats van zeer ruim en een beetje op goed geluk te beleggen, in een poging het risico te spreiden. "Wij werken anders dan de patrimoniale fondsen die vaak worden aangeboden en die bijna helemaal de indexen volgen", zegt Jérôme Dawans. "Ik heb lang aan discretionair beheer gedaan in andere huizen, maar ik stel vast dat bijna alle originaliteit verdwenen is. Vandaag krijg je als belegger de keuze uit drie soorten fondsen: defensief, neutraal en dynamisch. Ze zijn niet noodzakelijk slecht, maar het is overal hetzelfde."

Een beursbedrijf moet beleggers volgens de directie gidsen naar beleggingen met een aantrekkelijk rendement en een gezond risicoprofiel. "De meeste spaarders aanvaarden dat ze geld verliezen als ze het op hun spaarboekje laten staan", stelt Jérôme Dawans vast. "Aan

de andere kant van het spectrum zijn er mensen die rechtstreeks beleggen in start-ups en andere biotechs met zeer hoge risico's. Maar het is belangrijk ook de traditionelere waarden niet te vergeten. Zij bieden een goed evenwicht tussen het nemen en het belonen van risico's. Gelukkig hebben onze cliënten begrepen dat goede aandelen veel aantrekkelijker zijn dan het spaarboekje." ©

DE LAATSTE DER BEURSDYNASTIEËN

De onafhankelijke familiale beurshuizen lijken met uitsterven bedreigd. In deze reeks brengen we portretten van beurshuizen uit alle hoeken van het land die hebben standgehouden. Volgende week komt Brugge aan de beurt.