



**Marc Langeveld**

# Ballard Power Systems

**Aankoop: 26 februari 2020**

**Verkoop: 30 juni 2020**

**Rendement: 41%**

Pro Marc Langeveld kocht op 26 februari 2020 aandelen Ballard Power Systems. Bij deze een overzicht van alle publicaties tot en met de verkoop op 30 juni 2020. Dit beleggingsidee leverde Marc een rendement van 41% op.

## Tijdslijn

26 februari 2020



Ik koop Hydrogen Mandje

30 juni 2020



Ik neem winst in Ballard (hydrogen)



## Ik koop Hydrogen Mandje

*Gepubliceerd op 26 februari 2020*

Beste Belegger,

Ik hoop dat u de afgelopen dagen goed bent doorgekomen op de beurs, want het stormt al een paar dagen stevig als gevolg van enerzijds de berichtgeving over het om zich heen grijpende coronavirus (Covid-19) en anderzijds de Fed die op 19 februari aangaf wel klaar te zijn met het faciliteren van de Repo markt. Deze mededeling dat de Fed de markt van het infuus af wil halen zorgde mijns inziens voor de grootste impact op de beurs, omdat de markt al een tijdje afhankelijk is gemaakt van de centrale bank stimulators.

Voor iedereen die mij bij ProBeleggen al een tijdje volgt weet dat ik een vrije hoge cash component houd van zo'n 37% en dat ik daarnaast middels een weging in Flow Traders en Edelmetaalgerelateerde beleggingen ook nog wat extra niet correlerende beleggingen heb.

Deze samenstelling zorgde voor een mijns inziens acceptabel rendement in mijn PB portefeuille in 2019 van ca. +33% en ook dit lopende jaar houd ik de boel redelijk droog en sta op een rendement van ca. +6%.

De vraag is alleen wat nu te doen, want enerzijds is er het reële risico dat het coronavirus verder om zich heen slaat waardoor de wereldeconomie en daarmee de bedrijfswinsten een stevige tik krijgen, anderzijds kunnen Centrale Banken waaronder de Fed elk moment aankondigen dat zij verregaande maatregelen zullen treffen om de economische impact te verzachten. Als dit bericht komt zal de beurs opveren omdat er ook niet zoveel interessante alternatieven voorhanden zijn. Ook weten we dat Trump graag herkozen wil worden en hij heeft diverse keren duidelijk gemaakt dat zijn herverkiezing mede gerealiseerd zal worden door de Amerikaanse beurs op een recordstand te krijgen. Zijn lot hangt dus aan de beurs vast. Er zal hem dus alles aan gelegen zijn om de beurs in het 3e kwartaal, voorafgaand aan de verkiezingen in 2020Q4, omhoog te praten.



## Ik koop Hydrogen Mandje (cont.)

*Gepubliceerd op 26 februari 2020*

Kortom, de strategie van prudentie en niet-correlerende beleggingen heeft goed gewerkt, maar het wordt nu tijd om contrair te denken en geleidelijk wat op te schuiven naar een contraire visie die ervan uit gaat dat de huidige niveaus aantrekkelijk beginnen te worden om de (niet-renderende) cash aan het werk te zetten.

Voor mijn beleggingen zoek ik exposure in waterstof (hydrogen) en semiconductors en uitgebodemde kwaliteitsaandelen in Nederland. Ik wil een mandje opbouwen van deze namen waarbij ik elk aandeel een relatief kleine weging zal meegeven om een beginnetje te maken.

### **Hydrogen**

Het zal u niet ontgaan zijn, maar we moeten allemaal geloven aan de klimaattransitie en ons verdiepen in hernieuwbare energie welke op niet al te lange termijn commercieel concurrerend kan zijn met fossiele brandstoffen. Het gaat om zonne-energie, windenergie, elektrische auto's, maar elk systeem heeft zo zijn voor- en nadelen. Zo is het nadeel van zon- en wind dat het niet stabiel genoeg is en het moeilijk is om op te slaan, terwijl elektrische auto's qua actie radius eigenlijk nog niet voldoende range bieden, zeker niet in een autoland als Duitsland, waar men al gauw tussen Hamburg, Frankfurt, Berlijn en München tekort komt met de huidige batterijtechnologie. Nu kunnen die batterijen wel een grotere capaciteit krijgen, maar daarmee worden ze ook groter en zwaarder, waardoor er weinig afstandsvoordeel mee behaald kan worden. Daarnaast is het winnen van sommige belangrijke zeldzame metalen (lithium, kobalt) welke noodzakelijk zijn voor de batterijtechnologie niet zo schoon en klimaatvriendelijk. Menig grondstofbedrijf komt ook niet terug op allerlei duurzaamheidslijstjes (ESG) welke ervoor zorgen dat beleggers er niet in mogen beleggen.

Het zou mij dus niet verbazen als elektrisch straks de keuze voor kleine afstanden wordt (binnenstedelijk) en waterstof voor de grotere afstanden. Er zijn al diverse fabrikanten zoals Toyota en Audi die redelijk vergevorderd zijn met de ontwikkeling van waterstof (fuel cells) auto's. Maar behalve auto's kunt u ook denken aan vrachtwagens, treinen, scheepvaart, luchtvaart, heftrucks etc etc.



## Ik koop Hydrogen Mandje (cont.)

Gepubliceerd op 26 februari 2020

Ook partijen als Bosch, Nikola, Weichai Power en Samsung Heavy Industries zijn druk bezig op verschillende terreinen met het ontwikkelen van duurzame waterstofoplossingen en hebben hiervoor de nodige samenwerkingsverbanden gesloten. Het voordeel voor de partners van deze grote mastodonten is dat deze partnerships leiden tot een kapitaalsinjectie om de aanloopinvesteringen te dekken, want zolang waterstof nog niet mainstream is, zullen de potentiële toekomstige leiders te maken hebben met aanloopverliezen met het risico dat er tijdens de groeifase wellicht een beroep moet worden gedaan op de kapitaalmarkt via een emissie. Een samenwerking met een Samsung of Bosch kan dan de nodige middelen binnen brengen waardoor de investeringen gedekt worden en dit risico draagbaar blijft.

Ik heb gekeken naar een aantal spelers op dit gebied en ben gekomen tot de volgende 3 spelers in Zweden, UK en USA welke ik elk voor ca. 3% van mijn PB portefeuille wil opnemen. Dit zijn Powercell in Zweden, Ceres Power in Engeland en het Canadese Ballard Power Systems in Amerika.

### ← PowerCell Sweden AB 📄

OMX | PCELL | SE0006425815 | SEK | 13:22:17 | 15

Overzicht Documenten



30 juni 2020



26 februari 2020



## Ik koop Hydrogen Mandje (cont.)

Gepubliceerd op 26 februari 2020

### ← Ballard Power Systems 📄

NDQ | BLDP | CA0585861085 | USD | - | 15

Overzicht Documenten



### ← CERES POWER 📄

LSE | CWR | GB00BG5KQW09 | GBX | 13:45:45 | 15

Overzicht Documenten





## Ik koop Hydrogen Mandje (cont.)

*Gepubliceerd op 26 februari 2020*

Zoals u kunt zien hebben deze aandelen het goed gedaan in 2019, maar zijn ze allemaal redelijk sterk gecorrigeerd in de afgelopen week met ca. 20-30%. Dit komt doordat dit soort bedrijven nog geen of weinig winst maken en tijdens een correctie dan even geen (winst- of dividend)steun zullen vinden. Dit zijn wat mij betreft dus wel wat hogere risicobeleggingen, maar daarvoor spreid ik ook het risico over de verschillende bedrijven.

### **Ik ga kopen voor 3% van mijn PB portefeuille per positie:**

50 aandelen Powercell in Zweden (SE0006425815), laatste koers ca. SEK 241

100 aandelen Ballard in Amerika (CA0585861085), laatste koers ca. US\$ 11

200 aandelen Ceres Power in UK (GB00BG5KQW09), laatste koers ca. GBp 415

Let daarbij goed op het aantal dat u in Ceres Power opgeeft, want dit is een aandeel in Engeland wat in pence noteert en dat zorgt nog wel eens voor verwarring tussen pond (GBP) en pence (GBp).

Succes met de beleggingen!

Marc



## Ik neem winst in Ballard (hydrogen)

*Gepubliceerd op 30 juni 2020*

Beste Belegger,

Ik heb onlangs kleine posities genomen in 3 waterstoftechnologiebedrijven. Bij 2 van de 3 had ik reeds winst genomen en nu ga ik ook de laatste van mijn oorspronkelijke mandje met ca. 40% rendement op basis van de laatste koers (\$15,50) verkopen (Ballard op de Nasdaq).

Daar deze bedrijven in feite pure tech startups zijn met een zeer lange horizon alvorens deze aan mijn criteria van winst en kasstroom zullen voldoen ga ik deze nu proberen te verkopen.

Ik ben van mening dat waterstof energie een belangrijke toekomstige rol kan gaan spelen in vrachtwagens, autobussen, commerciële scheepvaart en zelfs in de luchtvaart, maar dit is wel een 5-10 jaren plan voordat deze bedrijven aantrekkelijke financiële cijfers kunnen overleggen.

Hoe hoog de potentie ook is, verkies ik toch liever in de huidige marktomstandigheden om alleen in bedrijven te beleggen die voldoen aan mijn korte termijn criteria van winst-, kasstroom en dividend.

Ik ga inleggen om te verkopen:

100 aandelen Ballard

ISIN: CA0585861085

Marc

# DISCLAIMER PUBLICATIE PROBELEGGEN



Deze publicatie met het (eventueel) daarin verwoorde besluit is gebaseerd op de huidige opinie van de opsteller(s). Een opinie is geen feitelijke verklaring. De publicatie kan evenwel door derden worden opgevat als een beleggingsaanbeveling. ProBeleggen is de uitgever van deze publicatie. De opsteller(s) zijn als onafhankelijk analist verbonden aan ProBeleggen.

De publicatie is niet bedoeld als een aanbod of verzoek tot aan- of verkoop van een financieel instrument en moet evenmin worden beschouwd als een persoonlijk beleggingsadvies, aangezien ProBeleggen noch de opsteller(s) inzicht heeft in de individuele (financiële) situatie en doelstellingen van beleggers. Aan de publicatie kunnen geen rechten worden ontleend. De opsteller(s) en ProBeleggen garanderen niet dat de inhoud van de publicatie juist en volledig is en aanvaarden geen aansprakelijkheid voor enige directe of gevolgschade voortvloeiende uit het gebruik van deze publicatie of de inhoud ervan.

Bij de totstandkoming van de publicatie is, voor zover mogelijk, gebruik gemaakt van informatie uit betrouwbare bronnen. Hieronder valt informatie van desbetreffende uitgevende instelling, (koers)informatie van datavendors, analistenrapporten alsmede relevante markt- en sectorinformatie. De opsteller(s) hebben deze informatie geïnterpreteerd bij de totstandkoming van zijn opinie en kan daarbij eveneens aannames hebben gebruikt. Indien aannames van de opsteller materieel afwijken, kan dat gevolgen hebben voor de waarde van het onderliggende financieel instrument.

De gehanteerde waarderingmethode is over het algemeen gebaseerd op fundamentele analyse. Bij fundamentele analyse kijkt de opsteller onder andere maar niet uitsluitend naar de jaarrekening, de bedrijfsdoelstellingen, kwaliteit management, rendementen op het toevertrouwde kapitaal en de waardering. Maatstaven die onder ander gebruikt worden voor de waardering zijn koerswinstverhouding, ev/ebitda, ev/sales, kasstroomrendement en boekwaarde. Het kan voorkomen dat de opsteller(s) uitsluitend gebruik maakt van technische analyse of een combinatie tussen fundamentele en technische analyse. Bij technische analyse kijkt de opsteller naar trends in het koersverloop van het betreffende financiële instrument en tracht hij/zij daarin historische patronen te ontwaren.

De opinie heeft geen specifieke geldigheidstermijn, aangezien feiten en omstandigheden met betrekking tot het financieel instrument en de uitgevende instelling kunnen wijzigen. De frequentie van eventuele bijstellingen van de opinie zijn daar mede van afhankelijk. De publicatie is niet vooraf aan de uitgevende instelling bekend gemaakt ter afstemming en voorkoming van feitelijke onjuistheden.



# DISCLAIMER PUBLICATIE PROBELEGGEN (CONT.)



ProBeleggen heeft geen belang in het financieel instrument of een belangenconflict ten aanzien van de uitgevende instelling. De opsteller(s) kunnen belang hebben, nemen of afbouwen in het financieel instrument van de uitgevende instelling, waarop de publicatie betrekking heeft. Indien de uitgevende instelling een marktkapitalisatie van meer dan € 1 miljard heeft, wordt verondersteld dat de publicatie geen invloed heeft op de koers en mag de opsteller(s) direct na het publiceren ervan handelen in het financieel instrument. Indien de marktkapitalisatie van de uitgevende instelling lager is dan € 1 miljard, zal de opsteller(s) na het publiceren ten minste twee uur wachten, voordat hij/zij mag handelen in het financieel instrument.

Beleggingen in financiële instrumenten zijn onderhevig aan markt- en andere risico's. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Prognoses vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Heeft u vragen of verlangt u naar meer informatie?

Website [www.ProBeleggen.nl](http://www.ProBeleggen.nl)

Mail [info@probeleggen.nl](mailto:info@probeleggen.nl)

Twitter [@ProBeleggen](https://twitter.com/ProBeleggen)