

'Ik geloof niet dat ze de boel belazeren. Als ze dat doen, houden ze het wel erg lang vol.'  
Sprookjesbos, p68

# SNOEPWINKELIERS

BOEKHOORNS RECHTERHAND OMARMT PIEPJONGE FONDSMANAGER.

'Vroeger zag ik wel eens een fantastische vrouw of kerel aan het werk, en dacht ik alleen maar: wow. Inmiddels weet ik dat als je echt talent tegenkomt, je er ook direct wat mee moet doen', zegt Philip van Wijngaarden. Dus omarmde 'rechterhand en zakelijke partner' van miljardair Marcel Boekhoorn (Quote 500, nr.20) nog geen jaar geleden de 23-jarige Mark Leenards, en zijn ze samen een beleggingsfonds begonnen.

Leenards, die in elk geval Europa's en misschien wel 's werelds jongste fondsbeheerder is, heeft in het fonds op dit moment de beschikking over twintig miljoen euro. 1,2 miljoen daarvan staat op naam van Leenards en Van Wijngaarden zelf. 'Ik heb zo'n geloof in Mark, dat ik al mijn relaties heb aangesproken. Ik heb dus mijn reputatie op het spel durven zetten, en dat vind ik nog zwaarder wegen dan mijn eigen geld. Sommige partijen moeten nog wat schuiven voor ze hun geld vrij hebben, maar de verwachting is dat we dit jaar 75 miljoen euro belegd vermogen zullen hebben.' Het geld wordt belegd volgens een door Leenards ontwikkeld model, dat de naam Strong Buy Selection heeft gekregen. 'De meeste fondsen kijken naar een bepaalde sector, of naar een bepaalde regio', legt Leenards uit. 'Wij zoeken wereldwijd naar de beste fondsen. Daarvan moeten de analisten zeggen

gelegen in mijn frisse kijk op de wereld. Een tijdje geleden had ik bijvoorbeeld een positie genomen in Arques, een Duitse private equity-speler. Die voldeed aan alle criteria: het fonds was enorm ondergewaardeerd en het was in trek bij beleggers. Maar op een gegeven moment bleef de koers wat hangen. Volgens mijn model had ik toen eigenlijk uit moeten stappen. Maar ik zag dat de winst gewoon de pan uitliep en dat analisten hun oordeel wel hoger bij moesten gaan stellen. Bij het bekendmaken van de kwartaalcijfers steeg de koers echter slechts vijf procent. Dat was een teleurstelling, want de onderwaardering was een stuk groter. Toen heb ik toch nog even gewacht, tot ze twee weken later met hun *outlook* over 2007 kwamen. Die dag steeg de koers met zeventien procent. Voor mij was dat geen verrassing, alle informatie lag namelijk op straat. Maar andere mensen lieten zich desondanks verrassen. Dus ook als iedereen over dezelfde informatie beschikt, is het nog mogelijk dergelijke excessen te vinden.'

## 'IK HEB VOOR MARK MIJN REPUTATIE OP HET SPEL DURVEN ZETTEN'

dat het een goed bedrijf is, de grafiek moet aantonen dat er momentum in zit, dus dat de mensen aan het kopen zijn, dat de koers-winstverhouding onder het gemiddelde ligt en dat er het liefst ook nog wat dividend wordt uitbetaald, zodat we in elk geval wat gegarandeerd rendement hebben.' Eens per week laat Leenards zijn model los op de wereld, vervolgens rolt er een lijst uit van aandelen die gekocht zouden moeten worden. Van Wijngaarden waant zich dan vaak in een 'snoepjeswinkel'. 'Mark is namelijk ontzettend goed in het opsporen van aandelen die ik zelf nooit zou kunnen vinden.'

Hoewel het model leidend is, laat Leenards ook vaak zijn intuïtie werken. 'De helft van mijn tactiek is inderdaad

In het verleden (het model functioneert al sinds 2003) haalde Leenards rendementen tot ruim honderd procent per jaar. Aan de andere kant erkent hij vroeger ook extreem veel risico's te hebben genomen. Inmiddels worden die goed afgedekt, en daarmee zijn ook de rendementsverwachtingen naar beneden bijgesteld. Van eind maart 2006 tot het einde van dat jaar is een nettorendement van veertien procent gehaald, en in het prospectus wordt gesproken van een beoogd jaarrendement van minstens twintig procent. Deelnemers – die vanaf 55 duizend euro kunnen intekenen – betalen vijftien procent *performance fee* bij een rendement hoger dan acht procent. Leenards: 'Als we minder halen, zijn we gewoon niet tevreden, en dan willen we onze klanten ook niet laten betalen.'



### MARK LEENARDS (23)

is directeur SBS Investments / **opleiding** financial services management / **begon met beleggen** op zijn dertiende / **houdt van** schrijven en reizen / **auto** 'degetlijke Volvo'

### PHILIP VAN WIJNGAARDEN (36)

is directeur SBS Investments / **opleiding** rechten / **begon met beleggen** op zijn zestiende / **houdt van** surfen, voetballen, mountainbiken, reizen, ondernemen en lezen / **auto** Audi Q7