

Beste abonnee,

Herinnert u zich de actie die ik een eind geleden deed rond een aandeel waarvan ik geloofde dat het binnen het jaar zou zien verdubbelen? Ik beloofde er toen een jaar extra abonnement bij te geven als mijn voorspelling niet zou uitkomen.

Welnu, datzelfde aandeel is in de tussentijd ... gehalveerd.

"Nou, Arnaert, wat ben jij een slechte belegger zeg!" is dan een voorspelbare reactie. Of: "Van die boer geen eieren!". Of: "Weet die man wel waar ie mee bezig is???". Het klassieke verhaal bij beleggen dus. No faith.

Ikzelf, echter, blijf er stoicijns kalm bij. Een nieuwe, maar bewezen werkzame én commercieel haalbare technologie die het hele internet 3 x sneller maakt, tegen een 10de van de energiekost: waar moet ik tekenen?

Aan deze prijzen ben ik dan ook fervent koper van dit aandeel. Veel van wat bij mij op winst staat, verkoop ik, en stop ik hierin. En dit dan vooral omdat de val van de koers een veel te sterke afstraffing is voor een héél logisch besluit.

Spreek ik Chinees? Laat het mij dan even uitleggen met een voorbeeld. Wie al wat ouder is, zal zich vast nog de tijd herinneren dat televisies een beeldbuis hadden. Het was werkelijk een kastje.

De reden dat dat kastje nodig was, was omdat er toen nog geen blauwe led's bestonden. De RGB-punten die nodig waren voor een kleurenbeeld, moesten nog op een ingewikkelde manier gemaakt worden. In dat kastje.

Maar toen ontdekte Shuji Nakamura een proces om gallium nitride (GaN) op een veel eenvoudiger manier te produceren, hetgeen een doorbraak voor televisies betekende. Hij kreeg er in 2014 zelfs de Nobelprijs in Chemie voor.

Maar wanneer deed Nakamura zijn ontdekking? Hou u vast: in 1989. En dat terwijl flat screens pas rond 2009 helemaal doorbraken. Twintig jaar zat er dus tussen de ontdekking Maar stelt u zich eens voor dat u op het juiste moment in de OLED-technologie had geïnvesteerd? Net vóór die alomtegenwoordig werd. Stel u voor dat u kon investeren in het bedrijf dat een percentage krijgt op élk gebruik van OLED?

Welnu, het bedrijf waar ik in geïnvesteerd heb zit exact in die positie, maar dan voor het internet. Ook zij vonden een manier om een bestaande molecule op een commercieel haalbare manier te produceren.

Die molecule, wier naam ik hier niet kan delen (omdat jullie dan meteen weten over welk bedrijf het gaat - ze hebben het monopolie) stelt datacenters in staat om ongelofelijk hard te besparen, én sneller te gaan.

Wist u, bijvoorbeeld, dat de kostprijs voor het vervangen van de apparatuur in een datacenter - iets dat volgens de Wet van Moore elke 18 maanden moet gebeuren - kleiner is dan de kostprijs van de koeling over die periode?

Dat leest u goed: tegen de tijd dat al het materiaal 1 x vervangen is, heb je als eigenaar van een datacenter al meer uitgegeven aan elektriciteit om het boeltje te koelen.

Het grootste gebruik van elektriciteit in de datacenters is dus niet eens om de chips hun berekeningen te laten uitvoeren. Nee! Het grootste verbruik zit hem in de koeling! Dat komt omdat de meeste datacenters nog steeds werken met elektronen. Dit bedrijf zet de volgende stap, naar fotonen. En bij het verplaatsen daarvan komt ... hou u vast ... géén ... hitte vrij.

Met andere woorden: alle datacenter-architecten ter wereld kunnen binnenkort terug naar de tekentafel, want ze staan op het punt om een stuk goedkoper te worden, zowel in bouw als in onderhoud.

En dat is bloody hard nodig: met de enorme processor-honger die toepassingen zoals Artificial Intelligence vergen zal er iéts moeten gebeuren. De industrie smacht naar iets dat sneller kan, en minder elektriciteit verbruikt.

Dit aandeel heeft beide, en doordat het in 2024 strategische keuzes gemaakt heeft die niet meteen tot commercieel succes hebben geleid, waren beleggers het aandeel al het hele jaar in het uitstalraam aan het zetten.

Dat leidt tot een specifiek Amerikaans verschijnsel: tax loss selling (TSA). In tegenstelling tot ons, namelijk, mogen Amerikanen een virtueel verlies op hun aandelenposities ... aftrekken van hun belastingen!

Dat leidt ertoe dat aandelen die al een eind op verlies stonden, in de laatste maanden van het jaar extra zwaar afgestraft worden. Zo ook het aandeel van dit bedrijf! Ongemeen hard! Voeg daarbij dat er precies nu, in December, nog een managementwissel is geweest, waarbij de huidige strategie voor een andere werd ingeruild, en je begrijpt al snel waarom plots alle "hopium" uit dit aandeel vloeide.

Ikzelf vind de managementwissel echter per-fect. Veel kan ik er natuurlijk niet over zeggen (dat is voorbehouden voor mijn betalende abonnees) maar laat ons zeggen dat 2025 een spetterend jaar wordt.

Zit ik er dus mee in dat ik de mensen die een paar maanden terug gingen op de eerste actie tot verdubbeling een jaar extra abonnement zal moeten geven? Geenszins: hun verdubbeling komt er, ook aan de huidige prijzen.

Wat betekent dat voor u? Nou: dat er op zijn minst een verviervoudiging in de kaarten zit. En weet u wat? Ik herhaal gewoonweg dezelfde actie. En u zal zien: ook aan u ga ik geen extra 12 maanden abonnement moeten geven.

Hoe ik daar zo zeker van ben? Wel, precies omwille van die verandering in de strategie: had het vroegere management gewild, dan hadden ze al lang een commerciële deal in de wacht gesleept.

Dáár ging ook het dispuut in de Raad van Bestuur over: waarom zijn wij toch aan het azen op de allergrootste deal, die theoretisch wel een smashing victory zou kunnen opleveren, maar in de praktijk geen geld in het laatje brengt?

Veel beter is dan om éérst een deal te sluiten met een paar kleinere bedrijven, zodat er tenminste al cashflow is, en er beleggersgewijs alvast P/E's berekend kunnen worden.

Dat lijkt mij dan ook de nieuwe strategie te zijn. Midden januari krijgen we daar definitieve bevestiging van. En tegen dan is ook de Tax Loss Harvesting achter de rug: dezelfde beleggers gaan het aandeel nu weer massaal terugkopen!