



# Beleggen

## IN DE BEURS ZELF MET INTERCONTINENTAL EXCHANGE

Intercontinental Exchange is een bedrijf waar twaalf verschillende beurzen onder vallen. Naast de prestigieuze New York Stock Exchange (NYSE) gaat het om wat minder bekende beurzen voor opties, futures, landbouwgrondstoffen en olie. Het aandeel biedt kansen, stelt Hendrik Oude Nijhuis.

**H**andelaren betalen Intercontinental Exchange voor het uitvoeren van transacties en de afhandeling ervan, maar ook voor realtime en historische data en analysetools die aan betere beslissingen en risicobeheersing moeten bijdragen.

Zowel het uitvoeren en afhandelen van transacties als het aanbieden van data is bijzonder lucratief voor Intercontinental Exchange. De divisies zijn elk goed voor ongeveer de helft van de omzet en de winst.

Ik zie bij Intercontinental Exchange aspecten van wat Warren Buffett wel een economische tolbrug noemt. Veelal kunnen partijen simpelweg niet om het

bedrijf heen. Dit maakt dat ik Intercontinental Exchange als een *compounder* typeer oftewel een bedrijf dat onderliggend steeds meer waard wordt.

### NETWERKEFFECTEN

Intercontinental Exchange profiteert van schaalvoordelen en er is bovendien nadrukkelijk sprake van netwerkeffecten. Heeft een markt zich eenmaal gevormd, dan zullen kopers en verkopers daar simpelweg blijven samenkomen.

Naast het zijn van een aanbieder van verschillende beurzen houdt Intercontinental Exchange zich ook bezig met *clearing*. Daarbij gaat het om activiteiten die het verkleinen



### OVER DE AUTEUR

*Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waarde-beleggen en auteur van de bestseller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl) De auteur bezit aandelen Intercontinental Exchange.*

van het settlementrisico (het risico dat na een transactie partij A wel betaalt, maar partij B niet levert) tot doel hebben. Het clearinghouse administreert transacties, houdt marginverplichtingen bij en zorgt voor de levering van stukken aan partij A na betaling door partij B.

Om op de New York Stock Exchange genoteerd te mogen zijn, moeten bedrijven een (jaarlijkse) vergoeding betalen en bovendien ontvangt Intercontinental Exchange een vergoeding voor iedere transactie.

Concurrenten zijn onder meer Nasdaq, CME Group en CBOE Global Markets. Deze partijen hebben samen met Intercontinental Exchange meer dan 90 procent van