

Voorbeeldportefeuille: waar staan we na 10 maanden?

In "Start met aandelen" hebben we eind 2017 met de slotkoersen van dat jaar een voorbeeldportefeuille gegeven. We begonnen met 20.000 euro en de beginwaarde van de aandelen met dividenduitkering was 18.766 euro. We waarschuwen: dit is een **beleggingsportefeuille op lange termijn**. Je moet hier **dus niet snel wijzigingen** in verwachten. Maar we beloofden wel om de actualiteit van de bedrijven waarin we beleggen aan bod te laten komen...

HOLDINGS: de intrinsieke of echte waarde per aandeel is hier belangrijkste waarde-criterium

Ackermans & van Haaren

- ❖ intrinsieke waarde licht lager door lagere waardering bankactiviteiten
- ❖ winst per aandeel -16% door afboekingen in groeikapitaal
- ❖ winst kernactiviteiten +12%

GBL

- ❖ intrinsieke waarde op 30 juni stabiel; nu -9% tegen eind 2017
- ❖ winst per aandeel -21% want geen belangrijke meerwaarden tot nu toe

GIMV

- ❖ boekjaar start op 1 april: halfjaarresultaten op 22 november 2018
- ❖ intrinsieke waarde per aandeel op 30 juni: +2%

Sofina

- ❖ intrinsieke waarde per aandeel op 30 juni: +9%

TINC

- ❖ boekjaar eindigt op 30 juni: intrinsieke waarde per aandeel +2% tot 11,92 euro ondanks kapitaalverhoging in maart tegen 11,40 per nieuw aandeel, forse groei winst per aandeel tot 0,87 euro

ANDERE BEDRIJVEN

Atenor

- ❖ winst per aandeel -2/3^{de} want geen vastgoedverkopen in 1^{ste} halfjaar 2018
- ❖ zo'n winstschommelingen op korte termijn zijn in deze sector normaal

Elia

- ❖ winst per aandeel +38% dankzij bijkomende participatie in het Duitse Hertz50
- ❖ goed nieuws, want deze bijkomende winst hebben we voor de volgende jaren

KBC Ancora

- ❖ stabiele intrinsieke waarde op 30 juni, nu -8%
- ❖ courante winst per aandeel (zonder waarde-aanpassingen voor KBC): +10%

Miko

- ❖ winst per aandeel +10%; de overname en reorganisatie van een bijna failliet bedrijf in Denemarken zal op de resultaten van 2018 drukken.

Sofina en Elia zijn de twee bedrijven met de meest positieve resultaten. Dat blijkt ook uit de koersontwikkeling. KBC Ancora heeft goede resultaten maar de koers zakt samen met die van de banksector.

Over de eerste 10 maanden daalde de waarde van de voorbeeldportefeuille met 1%. De koers van de BEL-20 index daalde in die periode met 13%. Inclusief ontvangen dividenden deed de voorbeeldportefeuille het nog beter.

We gebruiken dit voorbeeld immers ook om te genieten van de vrijstelling van voorheffing op dividenden die onze regering in het zomeraakkoord 2017 beloofde. Maar wetten voor belastingverhogingen komen veel sneller in het Staatsblad dan wetten voor belastingvrijstellingen op beleggingen. We houden u op de hoogte!