



Vlaamse Federatie van Beleggers

Voorbeeldportefeuille: waar staan we na 8 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 waarschuwden: 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 stabiel
- ❖ 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 1^{ste} kwartaal: + 2%

Sofina

- ❖ intrinsieke waarde per aandeel: +9%

TINC

- ❖ boekjaar eindigt op 30 juni: jaarresultaten op 12 september

ANDERE BEDRIJVEN

Atenor

- ❖ winst per aandeel -2/3^{de} want geen vastgoedverkoop in 1^{ste} halfjaar '18
- ❖ 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

- ❖ intrinsieke waarde stabiel – participatie in KBC stabiel
- ❖ courante winst per aandeel (zonder waarde-aanpassingen voor KBC) : +10%

Miko

- ❖ recent 2 kleinere overnames in Denemarken en Verenigd Koninkrijk
- ❖ halfjaarresultaten op 10 september

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 zakte samen met die van de banksector.

Over de eerste 8 maanden steeg de waarde van de voorbeeldportefeuille met 2%.

De koers van de BEL-20 index daalde in die periode met 6%. 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 zomerakkoord 2017 beloofde. Maar wetten voor belastingverhogingen komen veel rapper door in het Staatsblad dan wetten voor belastingvrijstellingen. We houden u op de hoogte!