

Ruim tweederde van beursjaar 2013 is voorbij. Hoe staat het met vijf gerenommeerde spelers op het Damrak? Tijd voor een tussenbalans.

DE PRESTATIES EN VOORUITZICHTEN
VAN VIJF PROMINENTE BEURSFONDSEN

GROOTMACHTEN GEWOGEN

Globaal gezien is 2013 geen exceptioneel onstuimig jaar voor de Amsterdamse beurs. In de eerste acht maanden wist de AEX een procent of 5 te winnen. Het verschil tussen de hoogste en laagste slotstand bedroeg over die periode niet meer dan 14 procent. Vorig jaar lagen het hoogte- en dieptepunt van de Amsterdamse beursgraadmeter een stuk verder uit elkaar, ruim 22 procent.

Die betrekkelijke rust op indexniveau was niet alle hoofdfondsen gegeven. Wat te denken van Imtech en KPN, twee ondernemingen in het oog van een (media-)orkaan. Ook in dit magazine hebben ze veel aandacht gekregen vanwege de grote gevolgen voor beleggers.

Hoe gaat het intussen met een paar andere gekende grootmachten aan de beurs? Even bijpraten over vijf internationale spelers op het Damrak.



Ahold

Saaheid als deugd

Tien jaar na het bijna-faillissement bukt Ahold weer van het geld. Voor topman Dick Boer is dat geen reden om te gaan stunten, hij weerstaat al een tijdje de verleiding om de portemonnee te trekken voor grote overnames.

De retailketen predikt nu een behoedzaam groeipad: geen uitspattingen en robuuste financiën. De laatste keer dat het bedrijf echt buiten de deur winkelde, was anderhalf jaar geleden, toen het webwinkel bol.com inlijfde voor 350 miljoen euro.

Overtollig kasgeld vindt vooral zijn weg terug naar de belegger. Na dividendloze jaren om te herstellen van de bijna-doodervaring is de

winstuitkering sinds 2008 ieder jaar opgetrokken, van 18 eurocent tot de 44 eurocent over 2012. Ahold zit dusdanig goed bij kas dat een hogere winstuitkering best mogelijk kan zijn. Of een nieuwe dividendverhoging erin zit, moet voor het einde van dit jaar duidelijk zijn.

Ahold mag misschien een tikeltje saai ogen, maar dat maakte het bedrijf niet oninteressant voor beleggers. Wie begin dit jaar aandelen van de grootgrutter insloeg, heeft in acht maanden tijd een rendement van 23,5 procent geboekt, inclusief 44 eurocent per aandeel dividend dat beleggers begin mei kregen bijgeschreven. Inmiddels schommelt Ahold rond de hoogste koers in zes jaar.

Risico's zijn er natuurlijk ook. Beleggers betalen nu een stevige

**'AHOLD PREDIKT
EEN BEHOEDZAAM
GROEIPAD: GEEN
UITSPATTINGEN
EN ROBUUSTE
FINANCIËN'**

14 keer de verwachte winst voor 2013. De koersspurt lijkt mede te danken aan de onaantrekkelijkere alternatieven. Spaargeld en (staats) obligaties bieden nauwelijks rendementskansen, cyclische aandelen zijn lastiger te waarderen en edelmetalen of grondstoffen leveren geen jaarlijkse inkomstenstroom (dividend) op. Zodra beleggers weer interesse krijgen in avontuurlijkere beleggingen, kunnen Ahold en andere 'veiligere' aandelen (Unilever, Heineken of Shell) weleens het kind van de rekening worden.

RENDEMENT EERSTE ACHT MAANDEN 2013

SBM Offshore 44% - Douwe Eberts 42% - ASML Holding 39% - Randstad Holding 31% - Gemalto 29% - Reed Elsevier