

## KOP VAN DE MAAND

*It's Showtime for Streaming!*

BARRON'S

Het Amerikaanse beleggersweekblad *Barron's* boven een artikel over de strijd om de on-demand-televisiekijker die losgebrand is tussen (onder meer) Netflix, Walt Disney, Amazon en Apple. Conclusie: kabelbedrijven als Altice USA en AT&T zijn de grote verliezers.



## VEB SPREEKT VOLKERWESSELS AAN OP TE LAAT MELDEN OVERNAMEBOD VAN REGGEBORGH

Dinsdag 29 oktober 2019 vond in de ochtendhandel een op dat moment onverklaarbare koerssprong in het aandeel VolkerWessels plaats. Om 12.52 uur kwam de onderneming pas met een persbericht: de bouwer bleek een overnamebod te hebben ontvangen van 21,75 euro per aandeel. Dat persbericht kwam te laat, volgens de VEB.

Om 9.30 uur was reeds sprake van een koersstijging van 4,6 procent.

Tegelijkertijd was sprake van zeer hoge handelsvolumes in het doorgaans niet bijzonder actief verhandelde aandeel. Op 9.30 uur had duidelijk moeten zijn dat de vertrouwelijkheid van het overnamebod niet langer was gegarandeerd. Toen had VolkerWessels met een persbericht moeten komen en niet pas om 12.52 uur.

In reactie op een brief van de VEB heeft VolkerWessels alle aansprakelijkheid

afgewezen. Topman Jan de Ruiter zei in het *FD* zo snel mogelijk te hebben gehandeld. "We dachten eerst dat de koersbeweging met nieuws over de PFAS-kwestie te maken had, alleen de koersen van andere bouwers reageerden niet. Toen hebben we de markt direct geïnformeerd."

De AFM is inmiddels ook een onderzoek gestart. De VEB denkt nog na over mogelijke vervolgstappen.



## VEGETARISCHE OBLIGATIEHOUDERS UITGEROOKT

Unilever-onderdeel De Vegetarische Slager gaat zijn plantaardige hamburger leveren aan 2500 Burger King-filialen in 25 Europese landen. Daarna zal de Rebel Whopper ook zijn entree maken in hamburgerrestaurants in Afrika en het Midden-Oosten.

De vleesvervangers van 'The Vegetarian Butcher' liggen inmiddels in tien landen op het schap van supermarkten en het namaakvlees is in zestien landen in restaurants te verkrijgen.

Met de aankoop van De Vegetarische Slager heeft rookworstspecialist Unilever in één klap een sterke positie verworven op de markt voor vleesvervangers, een sector die volgens de Britse bank Barclays over tien jaar een omvang zal hebben van

140 miljard dollar.

Aandeelhouders kunnen de komende jaren wellicht van die groei meeprofitieren door aandelen Unilever te kopen, of misschien wel die van Restaurant Brands International, dat de eigenaar is van Burger King. Die laatste wordt onder de ticker QSR op de beurs van New York verhandeld.

De eerste beleggers in De Vegetarische Slager vissen wel enigszins achter het net. De Unilever-dochter gaat alle obligatielemingen die het in oktober 2015 uitgaf nog voor het eind van het jaar aflossen op 102 procent van de nominale waarde.

De uitgerookte obligatiehouders zien dus een aanzienlijk rendement in die rook opgaan, want de lening liep nog tot 2022 en kende een couponbetaling van 5 procent. Dat was een vergoeding voor de grote onzekerheid rond de investering, die het bedrijf onder de vleugels van het kapitaalcrachtige Unilever niet meer hoeft te betalen.