



BEURSSMAAND: CORONACRASH

Het is iedere maand wel wat op de beurs. Kwartaalrapportages, cijfers over de economische groei of overnamenieuws. Maar de afgelopen maand was het met de coronacrash wel erg heftig. Hieronder in het kort de verhalen achter enkele opvallende veranderingen ten opzichte van de vorige Effect in de cijferbrij op de pagina's 46-49.



— WERELDHAVE —

ACTIVISTEN OP DE STOEP

Wereldhave had een slechte maand, het aandeel verloor ruim een derde van zijn waarde. Kort nadat topman Matthijs Storm in Effect 3 had verteld over zijn toekomstplannen met het vastgoedfonds,

kreeg hij een groep activistische beleggers op bezoek. Zij vertegenwoordigen 1,5 procent van het aandelenkapitaal en willen met Wereldhave in gesprek over de strategie. Met hun aandelenbelang kunnen zij agendapunten inbrengen bij de aandeelhoudersvergadering. Het zou om tientallen aandeelhouders

gaan die zich samen The Third Way noemen. De gemiddelde taxatie voor de winst per aandeel over 2020 ging in de afgelopen maand fractioneel omlaag van 2,50 naar 2,46 euro, toch aanzienlijk minder dan de beurskoers. Het aantal verkoopadviezen voor het aandeel nam af van 5 naar 4 (van de 8).



— BMW —

WINSTVAL IN 2019

BMW Group behaalde in 2019 een nettowinst van 5 miljard euro, bijna 29 procent minder dan een jaar eerder. De Duitse autobouwer stak in 2019 veel geld in de ontwikkelingskosten die gerelateerd zijn aan de elektrificatie van de modellen. De uitgaven aan research en development stegen met 11,9 procent naar een kleine 6 miljard euro. Op 15 maart was er het bericht dat in Leipzig een productiemedewerker besmet is met het coronavirus. Het aandeel BMW verloor in de afgelopen vier weken bijna 30 procent. Het (verwachte) dividendrendement steeg mede hierdoor van 4,9 naar 6,8 procent.

— LVMH —

WINSTQUARANTAINE

Het Franse luxe goederenconcern zal dit jaar zeker de gevolgen voelen van de daling van het vliegverkeer en vermijden van winkels op vliegvelden en andere drukke plaatsen. De parfums, dranken en lederwaren van LVMH doen het vaak goed bij toeristen. Het doorgaans vrij stabiele aandeel verloor dan ook een kwart van zijn waarde. Analisten schroefden hun taxaties voor 2020 fors terug. Die voor latere jaren bleven gewoon overeind. Uiteindelijk zal de mensheid echt wel weer op vakantie gaan.



— FLOW TRADERS —

EEN VAN DE WEINIGE WINNAARS

De een zijn dood is de ander zijn brood. De Amsterdamse market maker Flow Traders verschaft liquiditeit op de effectenmarkt door het afgeven van bied- en laatprijzen en profiteert als het bloed over de beursvloer loopt. Het aandeel werd in vier weken 12 procent meer waard. Analisten verhoogden hun taxaties en bleven overwegend koopadviezen geven voor het aandeel (4 van de 7).



— AIR FRANCE-KLM —

UIT DE LUCHT GEVALLEN

Het aandeel van de Frans-Nederlandse luchtvaartmaatschappij halveerde in vier weken tijd. De taxaties voor de winst per aandeel gingen minder hard naar beneden: die voor dit jaar werd met 20 cent verlaagd naar 1,36 euro. De taxaties voor 2021 en 2022 gingen maar enkele centen terug. Op 3,5 keer de winst lijkt Air France-KLM zeer goedkoop. Maar het bedrijf moest op het hoogtepunt van de coronacrisis bijna de hele vloot aan de grond houden. Het kan niet worden uitgesloten dat de analisten hier met hun taxaties enigszins achter de feiten aanlopen.

