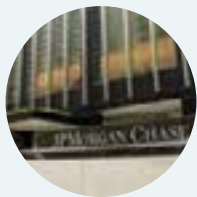


**QUOTE VAN DE MAAND**

*“Er komt een grote recessie aan”*



Jamie Dimon, topman van de Amerikaanse bank JP Morgan Chase op 6 april in de jaarlijkse brief aan aandeelhouders. De coronapandemie hakt er flink in, denkt Dimon. Acht dagen later kwam zijn bank met de eerste kwartaalcijfers, de winst kelderde met 70 procent.

# THUISWERK-TRACKER

Het feit dat tijdens de coronapandemie steeds meer mensen hun werk prima vanuit huis bleken te kunnen doen, roept bij elke rechtgeaarde belegger de vraag op welke bedrijven daar dan van zouden kunnen profiteren.

Bedrijven die zich bezighouden met videocommunicatie, opslag in de cloud, cybersecurity en documentenbeheer komen dan als eerste in aanmerking.

Het is natuurlijk de vraag in hoeverre de verbeterde vooruitzichten voor bedrijven in deze sectoren niet al in de koersen verwerkt zitten, want veel aandelen in deze hoek deden het in maart en april al veel beter (of

minder slecht) dan de rest van de beurs.

Het Amerikaanse fondsenhuis Direxion ging nog een stap verder en denkt er zelf geld aan te kunnen verdienen. Direxion kondigde een etf aan met thuiswerken als thema. Deze indexvolger zal op de Amerikaanse beurzen te vinden zijn onder de ticker WFH (Work From Home).

Maar het hoeven ook weer niet allemaal *cutting edge* technologiebedrijven te zijn die in deze etf terechtkomen. Of zoals een anonieme belegger op de website van Barron's de thuiswerk-tracker zag: "Geweldig, eindelijk een fonds met Netflix, chips en pyjama's!"

# ZWARE AVERIJ

De toeristische sector is over de hele wereld door de coronacrisis hard geraakt, en een van de meest getroffen niches binnen het toerisme is die van de cruisevakanties. Cruiseschepen veranderen in een soort gevangenis op zee zodra er een besmetting aan boord is. Omdat veel schepen om fiscale redenen onder de vlag van belastingparadijzen als Panama of Liberia varen, kunnen ze makkelijk geweigerd worden door de toeristencentra waar ze willen aanmeren. En doordat de rederijen zo weinig belasting betalen, hoeven ze van de meeste overheden ook niet op medelijden te rekenen.

De aandelen van de grootste cruiserederijen ter wereld, Carnival Cruises, Norwegian

Cruise Line en Royal Caribbean zijn alledrie in New York genoteerd en daalden vanaf hun hoogste koers van 2019 allemaal meer dan 75 procent.

Het drietal noteerde medio april gemiddeld nog geen drie keer de winst die in het zonnige 2019 werd geboekt. Dat er hier ook kansen voor speculanten liggen als de cruisebedrijven deze periode overleven, blijkt uit het feit dat ze vanaf de recente bodems in april tientallen procenten opveerden.

Maar in het woelige 2020 zullen Carnival, Norwegian en Royal Caribbean vermoedelijk diep in het rood duiken. En mogelijk definitief naar de bodem zinken, want faillissementen zijn hier zeker niet uit te sluiten.



# ALCOHOLVRIJ DAMRAK

Drankimperium Lucas Bols, onder meer bekend van Damrak Gin, staat nu vijf jaar 'op het Damrak' genoteerd. Beleggers zijn nog niet dronken van geluk met het aandeel, want dat halveerde in die periode zo ongeveer. Nu is de aandelenbeurs tegenwoordig ook niet meer op het Damrak gevestigd, maar op het eraan grenzende Beursplein.

Jenever en de Amsterdamse beurs zijn ongeveer even oud: rond 1600 vond een Nederlandse dokter de drank uit toen hij een medicijn tegen buikpijn probeerde te maken. Die jenever werd in internationale wateren dan weer gin.

Nu gaat Bols mee in de trend van alcoholarm drinken en lanceert daarom een alcoholvrije gin, Damrak Virgin 0.0.

0,0 procent, beleggers van het eerste uur in Lucas Bols hadden dat maar wat graag als rendement op hun aandelen gehad. Maar wellicht brengen de komende jaren met minder alcohol ook minder beleggingskaters.



**CRUISE OPERATORS: WOELIGE BAREN**

	ticker	koers (13 april)	top in 2019	bodem in 2020	verlies vanaf top	winst vanaf bodem
<b>Carnival Corporation</b>	CCL	\$ 11,50	\$ 59,24	\$ 7,80	- 80,6%	47,4%
<b>Norwegian Cruise Line</b>	NCLH	\$ 11,36	\$ 59,71	\$ 7,03	- 81,0%	61,6%
<b>Royal Caribbean Cruises</b>	RCL	\$ 33,37	\$ 134,60	\$ 19,25	- 75,2%	73,4%