



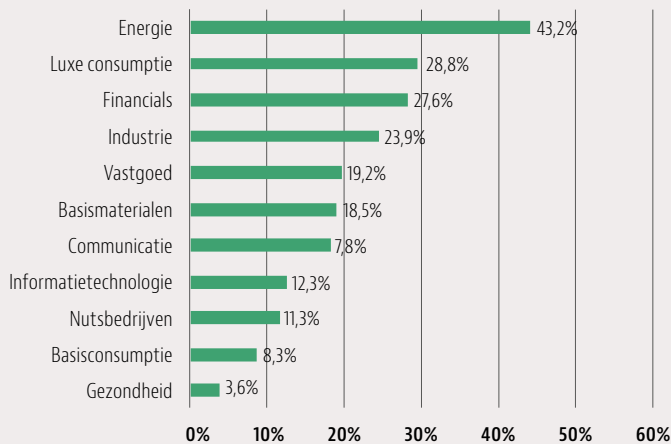
SCHADE OPNEMEN

Van enige afstand lijkt het of alle aandelen in de malaise zijn meegezogen. Zo daalden de ruim 1100 grootste Europese en Amerikaanse beursfondsen met gemiddeld circa 20 procent sinds het begin van het jaar. Als gekeken wordt naar de elf grootste globale sectoren op de beurs, ontstaat een meer genuanceerder beeld.

Aandelen in de energiesector zijn het hardst geraakt. De sector verloor 43 procent, door de implosie van de olieprijs als gevolg van een uit de hand gelopen conflict tussen Rusland en Saoedi-Arabië.

Maar de gezondheidssector, waar bijvoorbeeld medicijnproducenten en fabrikanten van medische apparaten in zitten, is redelijk overeind gebleven met een jaarverlies tot nu toe van ongeveer 4 procent.

RENDEMENTSVERLIES PER SECTOR (%)



Binnen de sectoren kunnen de rendementen enorm verschillen, zoals blijkt bij verdere opsplitsing in subsectoren. Zo was het rendement van de communicatiesector sinds begin januari 18 procent negatief. Maar de subsector met tv-bedrijven als ProSieben daalde met bijna 40 procent, omdat de advertentie-inkomsten zwaar onder druk staan. Het verlies is hier dus vergelijkbaar met de energiesector.

De sector thuisentertainment, vooral computerspelletjes, scoorde zelfs een flinke plus sinds januari (plus 10 procent).

De sterkst presterende gezondheidssector kent ook verliezers. Zo kregen beursgenoteerde ziekenhuisbedrijven een flinke klap, onder meer omdat corona-patiënten relatief duur zijn om te behandelen.

Hierna volgt een analyse van twee van de elf onderzochte sectoren, de behoorlijk aangeslagen communicatiesector en de schokbestendigere sector gezondheid. Komende weken verschijnen de overige negen analyses op onze website – veb.net/sectortest.

Sector1:

DE COMMUNICATIE-SECTOR IN VOGELVLUCHT

IS DE SECTOR SCHOKBESTENDIG?

Niet echt. De hele sector daalde sinds het begin van het jaar met 18 procent tegenover 20 procent voor Amerikaanse en Europese index bij elkaar. Het verschil binnen de sector is groot.

WELKE AANDELEN BLIJVEN LIGGEN?

Aan de goede kant van de streep staat de subsector thuisentertainment. De aandelen in deze categorie boekten zelfs een flinke plus (10 procent). Hier zitten voornamelijk makers van computerspelletjes tussen als Ubisoft (plus 12 procent), Activision Blizzard (plus 8 procent) en Electronic Arts (plus 5 procent).

Online computerspellen blijken in een wereld van *social distancing* onverminderd populair. Het is waarschijnlijk een belangrijke reden dat de schade bij telecombedrijven binnen de perken bleef. Ook helpt mee dat televisie en bellen steeds vaker gebundeld zijn in één abonnement. De 17 Amerikaanse en Europese telecomspelers – denk aan KPN, Orange en AT&T – verloren gemiddeld 'slechts' 8 procent sinds het begin van het jaar.

WELKE BEDRIJVEN KRIJGEN HARDE KLAPPEN?

De pijn zit duidelijk bij mediabedrijven die sterk afhankelijk zijn van advertentie-inkomsten. Denk daarbij aan de Duitse commerciële tv-zender ProSieben en het Amerikaanse Discovery (aandelen van deze 'broadcastingbedrijven' verloren gemiddeld 40 procent aan

DE SECTOR
THUISENTERTAINMENT,
VOORAL
COMPUTER-
SPELLETJES,
SCOORDE
ZELFS EEN
KLEIN PLUSJE