

QUOTE VAN DE MAAND

“Belegger heeft weer trek in chips”



Het Financieel Dagblad op 18 mei boven een artikel over de chipsector, die het ondanks corona goed doet. ASML behaalde dankzij een goed gevuld orderboek een koerswinst van ruim 50 procent sinds het dieptepunt in maart, ASM International deed het nog beter. Het Taiwanese TSMC steekt 11 miljard euro in een nieuwe Amerikaanse fabriek. Bedrijven die relatief veel leveren aan de autobranche, zoals NXP en het Belgische Melexis, hebben het wel moeilijk.

NIKE OF HANESBRANDS

En dan zeggen ze dat het aandeel Nike duur is. Op een veiling bij Sotheby's op 17 mei bracht het allereerste paar Nike Air Jordan maar liefst 560.000 dollar op. De verkoper (overigens niet de legendarische basketballer die erop speelde zelf) heeft zeker gevoel voor timing, want Michael Jordan is weer helemaal terug in de belangstelling van sportfans dankzij de veelgeprezen Netflix-documentaireserie *The Last Dance*. Daarin komt behalve de carrière van Michael Jordan ook zijn commerciële handel

en wandel aan bod. Zoals zijn eerste contract met Nike, dat resulteerde in zijn eigen schoenenlijn.

Nike is een ijzersterk merk, en de hoge waardering voor het aandeel is volgens veel analisten terecht. Wat veel minder beleggers weten, is dat Michael Jordan ook al meer dan dertig jaar een sponsorcontract heeft bij Hanesbrands, producent van sportkleding en ondergoed onder merken als Hanes, Champion en Wonderbra. Hanesbrands werd in 2006 afgesplitst van Sara Lee

Corporation en maakte in mei meevallende cijfers over het eerste kwartaal bekend. Hanesbrands komt uit een moeilijke periode, probeert een 'turnaround' te maken die lijkt te slagen, waardoor het hoge dividend te handhaven zou kunnen zijn. Op minder dan tien keer de winst is Hanesbrands heel wat minder duur dan het dominante Nike, dat ruim dertig keer de winst kost.

Het aandeel Netflix is op zeventig keer de winst nog veel duurder. Maar dat bedrijf profiteert in tegenstelling tot de sportkledingmakers wel van de wereldwijde lockdown. Netflix groeide in het eerste kwartaal van 2020 op recordsnelheid: er kwamen 15,8 miljoen abonnees bij.



STERK UITEENLOPENDE WAARDERINGEN

	ticker	koers	wpa	KW	div	div rend
Hanesbrands	HBI	\$9,32	\$0,99	9,4	\$0,60	6,4%
Nike	NKE	\$91,04	\$2,74	33,2	\$0,98	1,1%
Netflix	NFLX	\$452,58	\$6,46	70,1	\$-	0,0%

(wpa = winst per aandeel, div = dividend, KW = koers-winstverhouding, div rend = dividendrendement)
Bron: Bloomberg, taxaties wpa en div lopende boekjaar

NIEUW ORAKEL

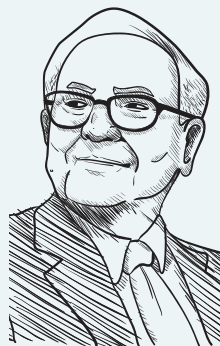
Het was de grote vraag voor bijna alle beleggers die de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van Berkshire Hathaway begin mei op afstand volgden: wat kocht Warren Buffett tijdens de coronacrash?

Niet veel, was het antwoord. Buffett zag nog geen echte koopjes in de markt en miste daarmee het scherpe herstel. Wel dumpte hij alle luchtvaart aandelen,

waarbij hij toegaf een vergissing te hebben gemaakt door in deze sector te beleggen. "Er zijn gewoon te veel vliegtuigen", zei hij.

Op de jaarlijks terugkerende vraag wat hij van de waardering vond van technologie reuzen waarvan hij de opmars volledig had gemist (Facebook, Amazon, Netflix en Alphabet) antwoordde de oude meester dat hij deze aandelen nu niet te duur vindt, maar dat hij ze ook niet aan het kopen is. Dat hij geen aandelen in Google-moeder Alphabet heeft, zit hem nog het meest dwars.

Overigens dook vorig jaar wel een



belang in Amazon in de Berkshire-portefeuille op, maar dat was niet door de meester zelf aangekocht.

Eigenlijk hoorden beleggers vooral wat het dit jaar enigszins sombere Orakel van Omaha allemaal niet doet of niet gedaan heeft. Naast Buffett, die in augustus 90 jaar wordt, zat dit jaar niet de 96-jarige Munger, maar Buffetts meest waarschijnlijke opvolger, de 58-jarige Gregory Abel.

Abel is een wat mysterieuze Canadees, die ook wel het Orakel van Edmonton wordt genoemd. Beleggers worden steeds nieuwsgieriger naar zijn orakels.