



BEURSMAND: HERSTEL ZET DOOR

De eerste helft van 2020 was met de coronacrash en het snelle herstel daarvan bij veel aandelen een ongekend heftige beursperiode. Het blijft de vraag of de weg omhoog definitief weer is ingeslagen. Hieronder enkele verhalen achter veranderingen ten opzichte van de vorige Effect in de adviezen en taxaties op de pagina's 54-57.



— NN GROUP —

BARBARIANS AT THE GATE

NN Group kreeg in juni te maken met activistische aandeelhouder Elliott, die een belang van 3 procent in de verzekeraar bleek te hebben opgebouwd. Elliott kwam met een lijst aanbevelingen waarmee NN haar waardecreatie zou kunnen opschroeven. De Amerikaanse investeerder was met een vergelijkbare opstelling eerder actief bij AkzoNobel, waar het aandrong op een samengaan met PPG. Volgens Elliott kan de koers van NN Group wel 80 procent omhoog. Het aandeel reageerde dan ook positief op de Amerikaanse bemoeienissen. Sinds de vorige Effect steeg de koers met ruim 15 procent. Analisten verhoogden hun koersdoel voor NN Group in de afgelopen maand minder sterk: het ging met een halve euro omhoog van 34,33 euro naar 34,83 euro.

QUOTE VAN DE MAAND

“Een tweede coronagolf is fataal”



Erich Sixt, topman van de gelijknamige Duitse autoverhuurder, tegenover onze Duitslandcorrespondent Gerben van der Marel in *Het Financieele Dagblad* van 19 juni. In *Effect 3* van dit jaar waren de vooruitzichten voor Sixt nog rooskleurig. Daarna halveerde de beurskoers in korte tijd. Inmiddels is dat verlies weer goeddeels weggewerkt. Daarmee deed Sixt het beter dan concurrent Hertz, die meer risico nam bij de financiering van de vloot en failliet ging.

— ALFEN —

NIEUWE AANDELEN

Laadpalenmaker Alfen heeft in juni ruim 50 miljoen euro opgehaald met de uitgifte van nieuwe aandelen. Het geld is bedoeld om de groei te financieren. De coronapandemie versnelt de vergroening in veel landen en de onderneming uit Almere zet een verkooporganisatie op in Spanje en Italië. Het aandeel Alfen behoort tot de grootste stijgers op het Damrak dit jaar, en analisten blijven optimistisch. Voor 2020 wordt een winst per aandeel verwacht van 0,34 euro. Daarmee is de taxatie (iets) lager dan een maand geleden, toen nog 0,35 euro getaxteerd werd. De verwatering van het aandelenkapitaal speelt hier zeker een rol.



— TKH —

OMZETDALING

Industriegroep TKH ziet haar omzet in de eerste helft van 2020 met 8 tot 9 procent dalen in vergelijking met een jaar geleden, stelde het bedrijf medio juni in een trading update. De verwachting is gebaseerd op de cijfers tot en met de maand mei. De operationele winst zal 13 tot 16 procent lager uitkomen, maar de onderneming uit Haaksbergen zegt “ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio” te blijven opereren. Het aandeel reageerde met koerswinst, want er was slechter nieuws verwacht. Analisten pasten hun winstverwachtingen voor 2020 en 2021 in de afgelopen maand licht neerwaarts aan. De taxatie voor 2022 ging juist omhoog. Men blijft overwegend optimistisch voor de lange termijn: zes van de zeven analisten geven TKH een koopaanbeveling.

— POST NL —

KWART MEER PAKKETTEN

Dankzij het grote aantal consumenten dat in de coronacrisis online aankopen doet, verwacht Post-NL meer te verdienen dan vorig jaar. In april en mei bezorgde het bedrijf een kwart meer pakketten dan vorig jaar. Het aandeel werd in de afgelopen maand ruim 26 procent meer waard, en is nu op 1,67 euro weer enigszins van de ‘pennystock’-status vandaan. Het gemiddelde koersdoel werd een paar cent verhoogd naar 1,78 euro, dat is dus wel bijna bereikt.

