

Telehealth: THEMA BIJ AMERIKAANSE PRESIDENTSVERKIEZINGEN

Over zo'n twee maanden zijn de Amerikaanse presidentsverkiezingen, en uitdager Joe Biden ligt volgens veel peilingen een straatlengte voor op Donald Trump. Toen die laatste vier jaar geleden onverwacht wist te winnen, kregen aandelen in duurzame energie en de farmaciesector stevige klappen te verwerken.

Een overwinning van de Democraat Biden kan tot forse koersbewegingen in de tegenovergestelde richting leiden, afgaande op zijn verkiezingsprogramma.

Biden is een groot voorstander van duurzame energie, hij zal deze sector ongetwijfeld de steun teruggeven die onder Trump werd afgepakt. Vermoedelijk gaan de koersen van de aandelen van bedrijven die hierdoor geraakt worden de komende weken meedeinen op de peilingen. De fossiele olie- en steenkoolbedrijven kunnen daarbij opveren als Trump wat terrein terugwint in de peilingen.

De ontwikkelingen in de medische sector zijn moeilijker te voorspellen. Trump heeft deze sector stevig aangepakt omdat hij de prijzen vaak te hoog vond.

Joe Biden is ook voor gematigde prijzen, maar wil dat er in de VS, met name op het platteland, meer gebruik wordt gemaakt van technologie die zorg op afstand mogelijk maakt, 'telehealth'.

Philips ontplooit ook activiteiten op dat gebied, maar in Amerika zijn enkele spelers genoteerd die zich volledig op telehealth toeleggen. Twee daarvan, Teladoc Health (verhandeld onder het symbool TDOC) en Livongo Health (LVGO) kondigden onlangs aan samen te gaan. De bedrijven maakten de laatste jaren verlies, maar voeren hun omzet wel razendsnel op. Onder Nederlandse beleggers zijn ze niet heel bekend, maar met een gezamenlijke omzet van ruim 1 miljard dollar die volgens analisten de komende jaren snel door zal groeien, is het fusiebedrijf wellicht een nadere blik waard. Zeker als Joe Biden in november aan het langste eind trekt.



– Column –



Brand uw vingers niet in de Covid-rush

Sommige bedrijven presteren het om meerdere keren als een feniks uit hun eigen as te herrijzen. Eastman Kodak is zo'n bedrijf. Voor particuliere beleggers is deze categorie echter vooral gevaarlijk.

Regelmatig gaan aandelenkoersen door het dak van bedrijven die doorbraken weten te melden in de zoektocht naar een geneesmiddel voor Covid-19. Vaak volgt daar al snel een even grote daling op, als het nieuws moet worden genuanceerd.

Een mooi recent voorbeeld van 'Covid-rush' is Eastman Kodak, voorheen groot in fotorolletjes, in 2012 failliet, en tegenwoordig na een doorstart actief in geavanceerde materialen en chemicaliën.

Eind juli meldde Kodak dat het een overheidslening zou krijgen van 765 miljoen dollar uit hoofde van de Defense Production Act die was opgezet om de binnenlandse productie van geneesmiddelen te versnellen. Kodak zou het geld gebruiken om ingrediënten voor het anti-malaria-middel hydroxychloroquine te gaan maken.

De koers van Kodak vertwintigvoudigde in enkele dagen, om bijna net zo snel weer in te storten op het nieuws dat het bedrijf verdacht wordt van handel met voorkennis rond de aankondiging van de lening. Bestuursvoorzitter Contenza bleek kort voor de aankondiging van de lening 46.737 aandelen Kodak gekocht te hebben.

Aleen al bij de Amerikaanse discountbroker Robinhood gingen eind juli meer dan 60.000 particuliere beleggers het schip in met dit aandeel. Verblind door hebzucht dachten zij de gouden Covid-belegging gevonden te hebben.

In deze fase van de strijd om het Covid-vaccin is het voor beleggers bijna onmogelijk om de winnaar aan te wijzen. En daarnaast is het nog zeer de vraag tegen welke prijs die winnaar het product gaat verkopen. Verschillende farmaceuten hebben al geroepen dat ze de prijs niet hoog zullen maken. Imago speelt daarbij een grote rol.

Beleggers doen er beter aan, de plotseling in Covid-koorts omhoogschietende aandelen links te laten liggen. Zoek liever naar bedrijven die langdurig een goed rendement op het geïnvesteerde kapitaal weten te behalen. De VEB-Barometer, u vindt er in deze *Effect* weer twee, is voor die zoektocht een prima instrument.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB