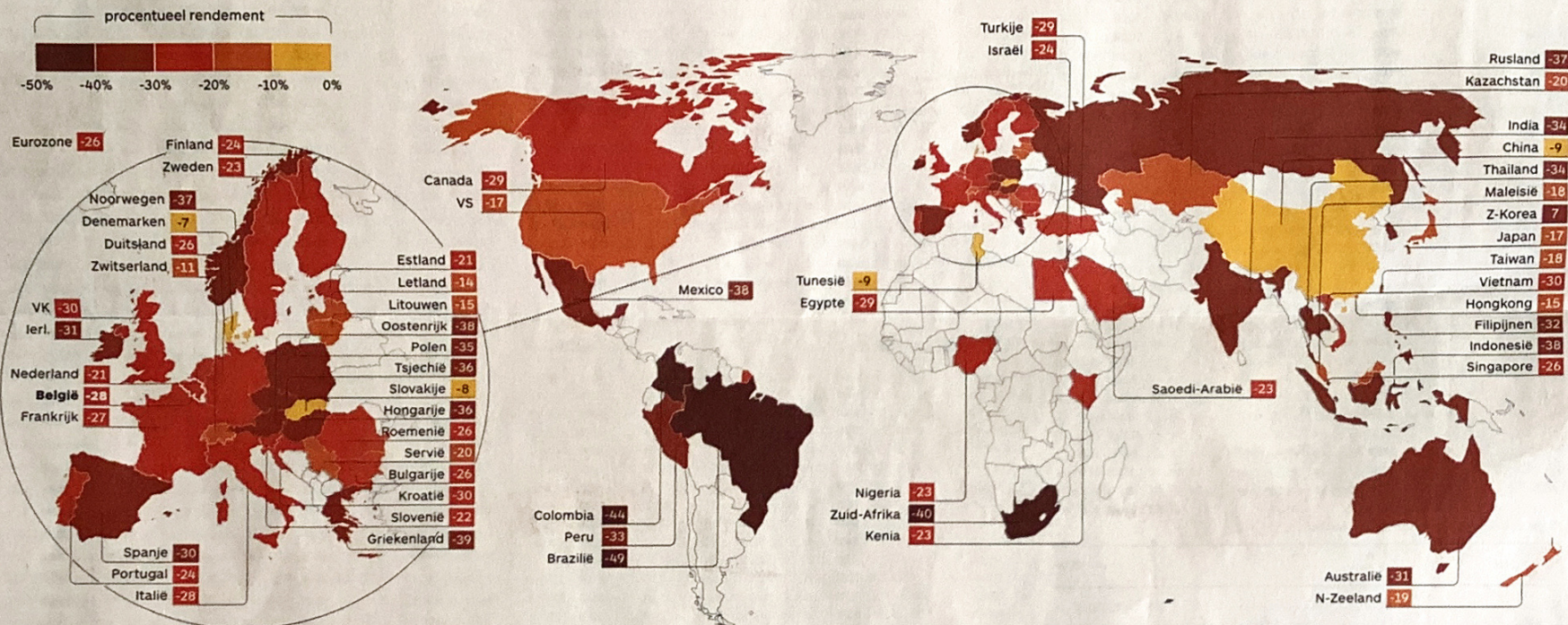


Wereldbeurzen kleuren rood in eerste kwartaal 2020



*Alle rendementen op 31/03 (omgerekend naar euro, inclusief brutodividenden)

Corona bezorgt beurzen horrorkwartaal

Door de coronacrisis konden beleggers op geen enkele beurs ter wereld schuilen. Al herstelden de markten de voorbije weken omdat de centrale banken en overheden alle registers opentrekken.

SERGE MAMPAEY

Een pandemie is een ziekte die de hele planeet treft. Dat geldt ook voor de financiële markten. Geen enkele belangrijke beursindex kon zich handhaven nu de wereld op een zelden geziene recessie afstevent. Een derde van de wereldbevolking zit in lockdown. In Europa, een groot deel van de VS en in andere delen van de wereld zijn horecazaken en winkels dicht, houden fabrieken de deuren gesloten en ligt het openbare leven lam. Toerisme bestaat niet meer, wat vakantielanden als Spanje en Italië extra pijn doet.

Nochtans was het kwartaal sterk begonnen. Tot een langvirus het leven in geen tijd compleet veranderde. 'Sommigen vergelijken de situatie met een oorlogseconomie, maar zelfs in een oorlogseconomie wordt het productieapparaat niet stopgezet

zoals nu', zegt beheerder Igor de Maack van DCNA Investments.

De initiële marktreactie toen het virus in januari de Chinese provincie Hubei trof, was nochtans gelaten. Pas toen de longziekte Covid-19 midden februari doden begon te maken in Noord-Italië begonnen de westerse beurzen aan hun duikvlucht. De verkoopgolf begon toen de Amerikaanse centrale bank op 23 maart aankondigde 'onbeperkt' obligaties te zullen opkopen om de crisis te lijf te gaan. Intussen hebben de G20-landen voor meer dan 5.000 miljard dollar stimulusmaatregelen aangekondigd, wat beleggers moed geeft dat dit niet tot een langdurige grote depressie leidt.

Op de beurzen leed u het minst pijn in Kopenhagen. De Deense OMX20 zakte 'amper' 7 procent. Dat is vooral te danken aan Ambu, een toeleverancier van mondmaskers en andere medische wegwerpproducten die cruciaal zijn in de strijd tegen het coronavirus. Ambu won 55 procent. Ook bedrijven als de holding Chr. Hansen en de farmagroep Novo Nordisk hielden zich kranig.

Ook Zwitserland (-11%) scoort behoorlijk. De Zwitserse frank speelt

BIJNA 9 OP DE 10 AANDELEN IN HET ROOD

Amper 12 procent van de Belgische aandelen slaagt erin sinds Nieuwjaar een positief rendement te halen. Als monopolist in de elektriciteitsdistributie is Elia amper getroffen en staat het dividend gebeiteld, wat beleggers in onzekere tijden waarderen. De winkels van Colruyt blijven open. De retailer profiteerde ook van de hamsterwoede. Ahold Delhaize verloor weliswaar 4 procent, maar is de topper in de EuroStoxx50-index. De farmagroep UCB legde betere cijfers voor dan verwacht. Curetis pakte uit met een snelle coronatest. Grote schuldenaars als Balta en AB InBev bengelen onderaan, net als de banken die hun dividend schrappen en tegen kredietverliezen aankijken. Het sluiten van winkels en bioscopen is dan weer nefast voor de winkelverhuurders of Kinopolis.

Sucraf	+90,3%
Curetis	+88,5%
Sabca	+44,2%
Elia	+21,6%
Avantium	+13,3%
Lotus Bakeries	+12,0%
VGP	+9,3%
UCB	+6,5%
Colruyt	+5,6%
Montea	+3,7%
Econocom	-42,0%
Kinopolis	-42,7%
EVS	-43,0%
Bekaert	-43,5%
Retail Estates	-44,7%
Vastned Retail Belgium	-45,8%
KBC Ancora	-46,1%
AB InBev	-46,5%
ING	-53,3%
Balta	-67,8%

de zijn rol van veilige haven en versterkte 3,2 procent tegenover de euro. Daarnaast telt Zürich veel defensieve bedrijven, zoals de voedingsgigant Nestlé, de farmareus Roche, die een snelle coronatest ontwikkelde, of de chemiegroep Lonza, die chemicaliën levert voor desinfectie.

De beurzen in het Verre Oosten beperken de schade. Landen als Zuid-Korea, Singapore en Japan hebben het coronavirus relatief goed onder controle. Hun economieën blijven op een hoger toerental draaien. De Chinese beurzen zijn al weken aan een remonte bezig, nu het openbaar leven er opnieuw op gang gekomen is. De CSI300-index noteert -omgerekend naar euro - nog 9 procent lager dan op Nieuwjaar.

Wall Street heeft dankzij de klim van de voorbije twee weken een groot deel van het verlies goedgemaakt. Vooral de grote technologie- en farma-aandelen maakten een comeback. De dollar won als meest liquide munt ter wereld 2,4 procent tegenover de euro.

De groeilandmunten verloren zwaar terrein, net als grondstoffenmunten als de Noorse kroon (-15%) of

Zelfs in een oorlogseconomie wordt het productieapparaat niet stilgelegd zoals nu.

IGOR DE MAACK
BEHEERDER DCNA
INVESTMENTS

de Australische dollar (-11%). De Zuid-Afrikaanse rand crashte 21 procent, wat de beurs van Johannesburg een verlies van 40 procent opleverde. De rode lantaarn is voor Brazilië, waar president Jair Bolsonaro corona nog afdoet als een vorm van de gewone griep. De Braziliaanse munt real klapte 21 procent in elkaar. Met een zwaargewicht als de oliereus Petrobras in de index leidde dat tot een dubbele klap voor de Bovespa, die in euro's halveerde.