

Oktober 2024

Hoewel de wereldwijde aandelenindex steeg, presteerden Amerikaanse aandelen beter dan andere regio's. Dit was grotendeels te danken aan de sterke dollar, de robuuste Amerikaanse economie en de toegenomen kans op een herverkiezing van Trump, factoren die het beleggersvertrouwen in de VS versterkten.

In de Benelux was er beweging in de vastgoedsector. De aandeelhouders van **Vastned Retail** stemden in oktober in met een grensoverschrijdende juridische fusie met Vastned Belgium. Door deze omgekeerde fusie verdwijnt Vastned als Nederlandse beursvennootschap en gaat het vastgoedfonds per 1 januari 2025 verder onder Belgische vlag, met een notering in Brussel en een secundaire notering in Amsterdam. De fusie is ingegeven door de verslechterde fiscale en investeringsomgeving in Nederland. Door de afschaffing van de fiscale beleggingsinstelling-status zou Vastned vanaf 2025 vennootschapsbelasting moeten gaan betalen over huurinkomsten uit Nederlands vastgoed. In België blijft de vastgoedsector profiteren van een gunstiger belastingklimaat.

De Singaporese vastgoedinvesteerder First Sponsor Group (FSG) nam in oktober een belang van 14 procent in **NSI**, waarmee het de positie overnam van het Britse Icamap. Opmerkelijk was de *relationship agreement* die FSG met NSI sloot. Hiermee leverde FSG een groot deel van haar aandeelhoudersrechten in. Het stemde vooraf in met bestuursbeslissingen, waaronder decharge, de jaarrekening en een nieuw beloningsbeleid. De VEB bekritiseerde deze overeenkomst scherp, vanwege de uitholling van de controlefunctie door de aandeelhoudersvergadering.

De crisis bij **Ebusco** bereikte in oktober een nieuw dieptepunt. De productie werd grotendeels stilgelegd en het bedrijf kampte met een 'zeer precarie financiële situatie'. Om overeind te blijven, presenteerde Ebusco een reddingsplan, inclusief een aandelenemissie. Hoewel de aandeelhouders instemden met de emissie, blijven er twijfels over de levensvatbaarheid.

Daarnaast verkopen grootaandeelhouders Van der Valk Investments en Teslin hun posities, wat het vertrouwen verder ondermijnt. De nieuwe ceo Christian Schreyer krijgt de zware taak om de bedrijfsvoering te stabiliseren en investeerders te overtuigen.

De derdekwartaalcijfers van enkele prominente AEX-fondsen lieten een gemengd beeld zien.

De resultaten van **ASML** lekten deels voortijdig uit en stelden de markt zwaar teleur. Vooral de dalende orderintake was debet aan de fikse koersdaling na een rommelige cijferpresentatie.

Philips werd geraakt door een 'significante verslechtering' in de Chinese markt. Ziekenhuizen en consumenten gaven minder uit, waardoor de orderintake opnieuw daalde. Het bedrijf verlaagde zijn omzetverwachting voor 2024 naar slechts 0,5-1,5 procent groei. Beleggers reageerden geschrokken en het aandeel verloor op één dag 17 procent, de grootste daling in 25 jaar.

AkzoNobel blijft worstelen met lage volumes en een tegenvallende kasstroom. De verflijn voor consumenten presteert zwak en de Chinese markt laat weinig groei zien. Ceo Grégoire Poux-Guillaume verlaagde voor de tweede keer dit jaar de winstverwachting.

Na jaren van druk op de diervoedermarkt kon **DSM-Firmenich** eindelijk profiteren van stijgende vitamineprijzen. Het bedrijf verhoogde zijn winstverwachting voor het hele jaar. Ondertussen is het verkoopproces van de Animal Nutrition & Health-divisie in volle gang. DSM-Firmenich wil zich concentreren op geur- en smaakstoffen en afscheid nemen van de volatiele diervoedermarkt.

ING zag in het derde kwartaal de rentemarge onder druk komen, maar compenseerde dit met hogere inkomsten uit commissies. Vooral betaalrekeningen en beleggingsproducten droegen bij aan een stijging van de commissieinkomsten tot 1 miljard euro per kwartaal. Door de dalende renteomgeving blijven banken onder druk staan, maar ING blijft kapitaal uitkeren aan aandeelhouders. De bank kondigde een nieuw aandeleninkoopprogramma aan en een bonusdividend.