



Bedrijfsbeschrijving:

W.R. Berkley is een internationale aanbieder van commerciële eigendoms- en ongevallenverzekeringen die actief is in twee segmenten: verzekeringen en herverzekeringen. Berkley heeft meer dan 50 verzekeringsbedrijven die onafhankelijke makelaars en agenten helpen commerciële en persoonlijke verzekeringsoplossingen aan te bieden via expertise op basis van industrie, product en regio. Het in 1967 opgerichte bedrijf is wereldwijd actief, gevestigd in de Verenigde Staten en heeft circa 7.500 medewerkers.

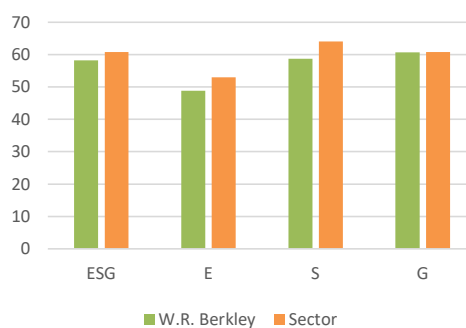
Concurrentiepositie:

W.R. Berkley heeft bij Morningstar een Narrow Moat-status, hetgeen inhoudt dat het bedrijf nog enkele jaren kan profiteren van de sterke concurrentiepositie. Berkley is één van de grootste aanbieders van commerciële schadeverzekeringen in de Verenigde Staten. Het bedrijf biedt een scala aan verzekeringsdiensten aan en is tevens actief als herverzekeraar. De verzekeringsactiviteiten van W.R. Berkley kunnen de aankomende jaren waarschijnlijk profiteren van hogere verzekeringspremies. De groeiverwachtingen van de winst op lange termijn wordt geschat op 9%. Daarnaast ligt het rendement op eigen vermogen, hetgeen een beeld geeft van de efficiëntie van het bedrijf rond de 15%, een stuk hoger dan de 6% van sectorgenoten. Ook op het gebied van cashflow presteert het bedrijf beter dan sectorgenoten. De geannualiseerde kasstroomgroei bedroeg de afgelopen 5 jaar 15,5% tegenover een sectorgemiddelde van 6,5%.

Duurzaamheid:

Op het gebied van duurzaamheid wil Berkley de energietransitie bevorderen door te beleggen in groene obligaties en door meer bedrijven te verzekeren die hun activiteiten verschuiven naar schonere energiebronnen. Op het maatschappelijk vlak heeft het bedrijf diversiteits- en inclusiecomités in verzekeringsonderdelen die beleid ondersteunen voor gelijke kansen voor iedereen. Sustainalytics geeft het bedrijf een gemiddeld ESG-risicoscore, waarmee het bij de beste 33% van de sector en van de bedrijven wereldwijd scoort. Ook bij Refinitiv scoort W.R. Berkley gemiddeld, maar het bedrijf scoort als één van de beste op ESG-momentum, oftewel het verbetert zich sterk op het gebied van duurzaamheid.

ESG-score tov sector



Factorscores DBAC-dashboard



Score in ons analysemodel

W.R. Berkley scoort ons analysemodel goed op kwaliteit, groeivoorzichten, momentum en laag risico. Door de sterke groeivoorzichten in vergelijking met sectorgenoten, is het aandeel iets hoger gewaardeerd waardoor de score op value (waardering) minder goed is. Op duurzaamheidsgebied laat het bedrijf sterke vooruitgang zien, hetgeen terugkomt in de hoge ESG-momentum score.

Winst verkoop vastgoedbelegging d.d. 24 februari 2022

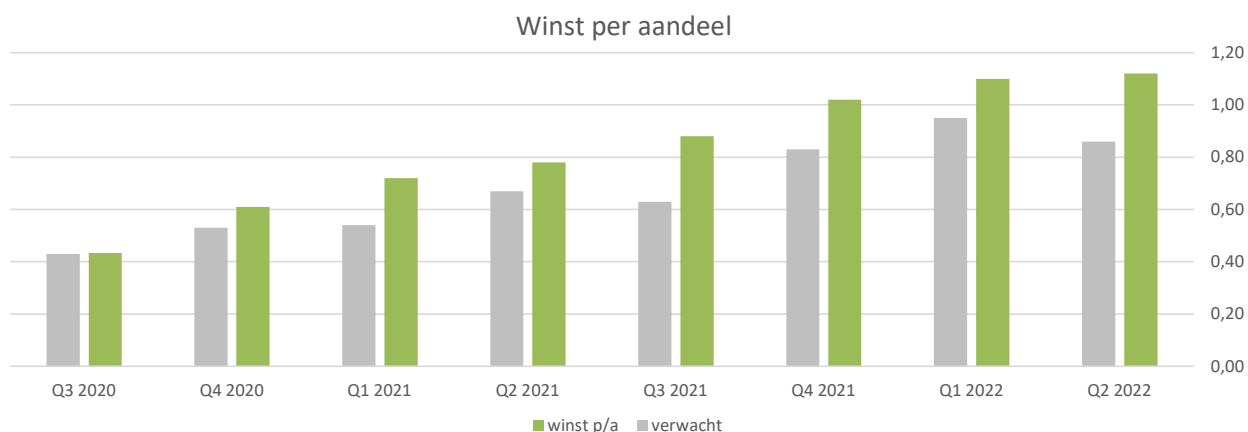
W.R. Berkley heeft een vastgoedbelegging, een kantoorgebouw in Londen, verkocht voor 718 miljoen pond. De gerealiseerde winst bedraagt meer dan 300 miljoen dollar.

Kwartaalcijfers d.d. 21 juli 2022 en resultaat 2021

W.R. Berkley heeft in het tweede kwartaal van 2022 de omzet met 15% zien stijgen naar 2,68 miljard dollar. Analisten rekenden op 2,56 miljard omzet. De aangepaste winst per aandeel kwam uit op \$ 1,12. Dit was veel hoger dan de \$ 0,86 winst per aandeel die analisten voorspelden. Over heel 2021 kwam de omzet uit op 9,46 miljard dollar, een stijging van 17% ten opzichte van 2020. De nettowinst steeg van 531 miljoen naar een recordwinst van 1,02 miljard dollar.

Winstontwikkeling op kwartaalbasis

W.R. Berkley heeft in de afgelopen 8 kwartalen elke keer de analistenverwachtingen verslagen. Daarbij lag de winst per aandeel gemiddeld 22% hoger dan analisten hadden voorspeld. De gemiddelde winstgroei op kwartaalbasis lag zelfs boven de 50% in de afgelopen 8 kwartalen.



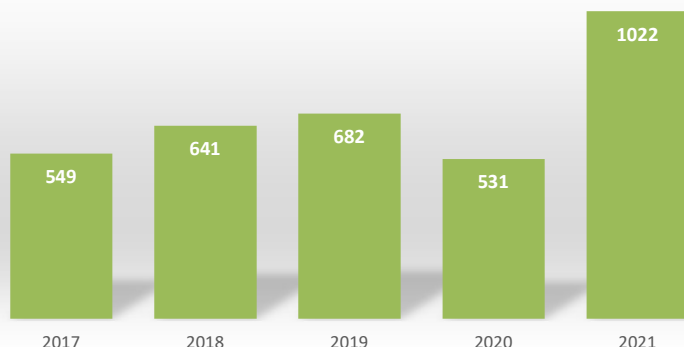
Omzet en winstontwikkeling vanaf 2017

W.R. Berkley heeft de omzet vanaf 2017 met gemiddeld 4% per jaar zien stijgen. De nettowinst bleef in het coronajaar 2020 duidelijk achter, maar desondanks bedroeg de gemiddelde winstgroei vanaf 2017 per jaar een aanzienlijke 17%. De nettowinstmarge ten opzichte van de omzet bedroeg in die periode gemiddeld 8%, waarbij de marge in het afgelopen kwartaal steeg naar 11%.

Omzet in miljarden dollars



Nettowinst in miljoenen dollars



Analistenrating

14 Analisten volgen het aandeel W.R. Berkley. Hiervan geeft 1 analist het aandeel een "Strong Buy" advies, 8 analisten geven een "Buy" advies en de overige 5 analisten zijn neutraal en geven een "Hold" advies. Het gemiddelde koersdoel van de analisten is \$ 77,27. Het koersdoel ligt circa 15% boven het huidige koersniveau. In de afgelopen 30 dagen hebben slechts 2 analisten hun rating bijgesteld, in beide gevallen was er sprake van een upgrade.

Investment Case:

Het aandeel W.R. Berkley presteert de laatste jaren uitstekend, zoals uit de grafiek aan het begin van deze analyse blijkt. W.R. Berkley staat bij beleggers in de gunst dankzij hoge inkomsten uit beleggingen, de verwachte hogere verzekeringspremies en de doeltreffende inzet van kapitaal. Eveneens blijft de onderneming de al sterke verzekeringstechnische winstgevendheid verbeteren. Dit is mede te danken aan een betere kostenratio. Berkley lijkt de kosten verder te kunnen drukken door meer volume. Voor de aankomende 2 jaar verwachten analisten een stijging van de winst per aandeel van \$ 3,40 dit jaar naar \$ 4,25 volgend jaar en \$ 4,75 een jaar later. Deze sterke financiële prestaties zien we nog niet terug in de koers / winst verhouding van het aandeel. Hierdoor vinden wij het aandeel W.R. Berkley aantrekkelijk en is besloten deze op te nemen in onze topselectie.

DISCLAIMER:

De informatie in dit document is met zorg samengesteld door de DuurzaamBeleggenAcademie, het kan echter dat in het document een fout of onvolkomenheid is opgenomen. De DuurzaamBeleggenAcademie garandeert dan ook niet dat de informatie in dit document juist en volledig is.

De informatie in dit document vormt een analyse en geen beleggingsadvies of een beleggingsaanbeveling.

De DuurzaamBeleggenAcademie biedt geen enkele garantie dat de in dit document beschreven beleggingsstrategie leidt tot een positief beleggingsresultaat.

Aan beleggen zijn financiële risico's verbonden. Het risico bestaat dat uw inleg geheel of gedeeltelijk verloren gaat.