

top-10

VAN DE MAAND

## CHINESE HANDEL

Het aanhoudende handelsconflict tussen de Verenigde Staten en China houdt de financiële markten al maanden in zijn greep. Sommige beleggers blijven stoïcijns en anderen zijn juist extra voorzichtig.

Maar er is ook een groep die juist in Chinese bedrijven gelooft, die ook steeds meer particuliere beleggers trekken.

Hieronder de populairste Chinese aandelen (obv belegd vermogen BinckBank-klanten).

- 1 Alibaba
- 2 Baidu
- 3 JD.com
- 4 iQiyi
- 5 Huya
- 6 Nio
- 7 Baozun
- 8 Weibo
- 9 Netcase
- 10 Ctrip

Bron: BinckBank



Dit kopte Onderzoeksinstituut Alphaville boven een analistenrapport over Groenland, waarin het advies voor het grootste eiland ter wereld wordt verhoogd van houden naar kopen. Satire uiteraard, naar aanleiding van de poging van Donald Trump om Denemarken te bewegen afstand te doen van hun voormalige kolonie (tegenwoordig autonoom gebied binnen het koninkrijk Denemarken).

Hilarisch zijn ook de reacties onder het rapport, waaronder die van een belegger die wijst op het belangrijkste bedrijf in Groenland, de Santa Claus Inc, dat op de lange termijn best eens winstgevend zou kunnen worden. Van de Denen krijgt Trump dit jaar in ieder geval geen cadeautje.



– Column –

## Goede voornemens

**Met het ondertekenen van een verklaring dat bedrijven er vooral zijn om de maatschappij te verbeteren lijken 181 grote Amerikaanse bedrijven een radicaal nieuwe weg in te slaan.**

**V**oor beleggers is het de komende kwartalen van belang er goed op te letten hoe deze bedrijven hun goede voornemens vormgeven.

De verklaring kreeg veel aandacht in de financiële pers, en dat is wel begrijpelijk. Al sinds de jaren 70 gold het door Milton Friedman (1912-2006) geformuleerde dogma dat bedrijven er uitsluitend zijn om maximale winst na te streven. Het consequent nastreven van het eigenbelang is in die visie de beste weg om de welvaart voor de hele maatschappij te maximaliseren. "Greed is good", zoals Gordon Gekko het in 1987 zei in *Wall Street*. Transacties vinden alleen plaats als beide partijen er beter van worden.

Nu, na enkele decennia van zeer sterke economische groei, dreigt de mensheid te stikken in haar eigen vuil. Het probleem van vervuiling is dat het meestal geen transacties zijn tussen twee individuele partijen in een economie, maar transacties tussen individuen en iets abstracts als het milieu, de planeet of de mensheid. Daar is een controlemechanisme nodig, en een rem.

De VEB krijgt er met de

toegenomen aandacht voor *Environment, Social* en *Governance* (ESG) dus nieuwe aandachtsgebieden bij. In het verleden hadden wij altijd al een scherp oog voor de G van *governance*, in de toekomst zullen wij (nog) meer aandacht hebben voor het milieu en voor de sociale aspecten van het beursgenoteerd ondernemen in Nederland en in de rest van Europa.

Daarbij is het belangrijk dat bedrijven – net als op de financiële prestaties – op hun ESG-prestaties kunnen worden afgerekend. De relevante gegevens moeten dus inzichtelijk, meetbaar en controleerbaar zijn, zowel door overheidsinstanties als door beleggers.

Want hoe mooi de verklaringen, beloftes en uitgangspunten van de bedrijven ook zijn, de weg naar de hel blijft geplaveid met goede voornemens. En er blijven altijd Gordon Gekko's.



**PAUL KOSTER**

is directeur van de VEB