

Een hoog dividendrendement

13

Een hoog dividend is aangenaam, maar bij een te hoog percentage loopt een belegger **het risico dat vooruit wordt gelopen op een dividendverlaging**. Bij welk dividendrendement moet een belegger zenuwachtig worden?

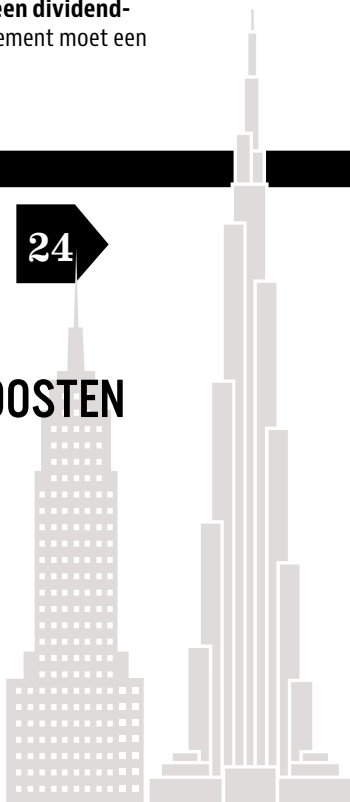


MACRO

24

HOOGTEVREES IN HET MIDDEN-OOSTEN

De lage olieprijs trekt een wissel op de staatsfinanciën van veel olie-exporterende landen. De bomen groeien niet langer tot in de hemel, de wolkenkrabbers wel. In Saoedi-Arabië wordt nu gebouwd aan de hoogste ter wereld, Irak wil eroverheen. Dat is een signaal om voorzichtig te worden.

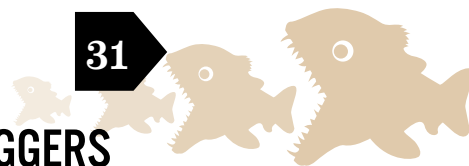


FORMIDALE BELEGERS

31

TIP VAN TOPBELEGERS

Bedrijven die afhankelijk zijn van de olie- en gaswinning hebben het zonder uitzondering moeilijk. Wij gaan op zoek naar ondernemingen die de malaise in de sector zullen overleven.



VS

34

BELEGGEN IN STEENKOOL

In Amerika gaan de zware industrieën rond grondstoffen zoals olie, staal en vooral steenkool door benauwde tijden. Beleggers mijden de sector terwijl er ook positieve signalen zijn.



EN VERDER

Kort nieuws	04
VEB on tour Beslissen bij Shell	06
Juridische zaken Afschaffen kwartaalcijfers niet in belang beleggers	08
Juridische zaken Update VEB-acties	10
Interview Juno-oprichter Frans Jurgens	18
Tegendraads beleggen Unilever	22
Analyse Berkshire Hathaway	24
Ledenvragen	29
Ingezonden brieven	42
Ledenvoordeel	50
Colofon & Next	51

COLUMNS

Paul Koster 05 Paul Coenen 09 Errol Keyner 17
Paul Frentrop 27 Marius Kerdel & Jolmer Schukken 37

SECTORANALYSE

OLIEMAATSCHAPPIJEN

De sterke daling van de olieprijs treft de geïntegreerde oliemaatschappijen hard. Omdat de meningen over de olieprijs in de nabije toekomst verdeeld zijn, is de onzekerheid groot. Dat zorgt voor dalende koersen, maar welk bedrijf staat er nu het beste voor als het herstel van de olieprijs uitblijft?

38

