



DE TIEN BESTE DIVIDENDAANDELEN

Het is een heerlijk blad voor beleggers, het Amerikaanse weekblad *Barron's*. En ze kunnen zo lekker onbescheiden openen. Op de voorkant van het nieuwste augustusnummer staat met koeienletters: '10 Best Dividend Stocks'. Bij *Effect* zijn we in onze analyses wat meer van de slag om de arm, we zullen niet snel tien aandelen of bedrijven ergens het beste in noemen. Maar bij *Barron's* zit er meestal ook wel een grondige analyse achter dit soort koppen. En een visie voor de wat langere termijn.

Het zijn dan ook niet zomaar de tien aandelen met het hoogste dividendrendement van vandaag, maar het zijn aandelen uit de Amerikaanse S&P 500 van bedrijven die er binnen hun sector relatief goed voor staan, bedrijven die hun winst de komende jaren naar verwachting kunnen laten groeien en die hun beleggers dus nog enige tijd een goed dividend kunnen blijven uitkeren. Volgens *Barron's* dan. Maar dat is volgens sommigen (op *Effect* na) het beste beleggingsblad van de wereld.

Koop het blad *Barron's* voor de analyses, wij verklappen het rijtje:

- 1 Verizon Communications, telecom, 4,3% (zie ook pag. 28 en verder)
- 2 MetLife, verzekeringen, weinig kapitaaluitgaven, 4%.
- 3 AbbVie, farmacie, nog geen 12 keer de winst, 3,5%
- 4 Dow Chemical, chemie, veel cash op de bank, 3,5%
- 5 Qualcomm, halfgeleiders, gestaag groeiend, 3,4%
- 6 Cisco Systems, informatie-technologie, verhoogde dividend recent, 3,4%
- 7 Target, detailhandel, reorganiseert nu, 3,4%
- 8 Carnival, cruises, miljarden vrije kasstroom per jaar, 3%
- 9 JPMorgan Chase, bank, verlaagde dividend in 2009 maar verhoogt nu weer, 2,9%
- 10 US Bancorp, bank, kwam relatief goed uit de Kredietcrisis, 2,4%



– Column – Stresstest voor Shell

Ben van Beurden, de baas van Shell, heeft het helemaal gehad met dat gezeur van beleggers en milieukundigen over *stranded assets*, de olie- en gasvoorraden die nooit uit de grond gaan komen en dus ooit als waardeloos zullen moeten worden afgeboekt.

Volgens Van Beurden zal Shell alles wat het in de boeken heeft staan gewoon oppompen, ook als we er met zijn allen in slagen de temperatuurstijging op deze aardbol tot 2 graden te beperken.

Als beleggers zijn wij heel benieuwd hoe Van Beurden over een aantal jaren op deze uitspraak zal terugkijken. Een topman kan zich namelijk vergissen, zeker als hij probeert het vertrouwen van beleggers te herstellen. Bestuurders hebben soms de neiging bepaalde feiten waarvan ze wel degelijk op de hoogte zijn, voor het gemak maar te 'vergeten'. En dan gaan ze over de schreef. Hier ligt een belangrijke taak voor de raad van commissarissen, die daar ook door de VEB de komende jaren meer en meer op zal worden aangesproken.

Het Amerikaanse Exxon-Mobil ligt zwaar onder vuur omdat het weigert in te gaan op de eis van beleggers dat het bedrijf een soort groene stresstest op zijn bedrijfsmodel uitvoert waarbij verregaande maatregelen om verdere

opwarming van de aarde tegen te gaan op korte termijn worden doorgevoerd. Steeds meer institutionele beleggers zien klimaatverandering als een risico dat gekwantificeerd kan en moet worden. Ook Shell zou een dergelijke stresstest moeten uitvoeren.

Nu de twee grootste vervuilers, de VS en China, het Akkoord van Parijs hebben geratificeerd, is de kans aanzienlijk gestegen dat maatregelen om de uitstoot van CO₂ terug te dringen sneller in werking treden. Shell moet dat ook zien. Het is van groot belang voor beleggers dat er duidelijk en uitvoerig wordt gerapporteerd over de mogelijke gevolgen van milieumaatregelen voor de resultaten en de balans van het bedrijf. Ook als dat bedrijf die maatregelen misschien niet verwacht of onwenselijk vindt.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB