

Quote

“Dat deze uitspraak komt van de VEB, een club zonder duidelijk ideologisch motief, is veelzeggend. Dat betekent dat niet alleen de geitenwollensokken onder de aandeelhouders verandering van de Shell-koers willen, maar ook de belegger die er voor dividend en rendement in zit. Juist omdat dat dividend en rendement volgens hen in gevaar komt, als Shell op dezelfde voet doorgaat.”

Journalist Sander van Mersbergen in het AD van 26 maart over het feit dat directeur Paul Koster van de VEB de voorgenomen investering van Shell in een windpark op zee een stap in de goede richting noemt.

COWBOYBANK

Wells Fargo vergadert in de woestijn



Het is weer vergaderseizoen voor aandeelhouders, ook in de VS. De Amerikaanse bank Wells Fargo wacht de laatste jaren tot het allerlaatste moment met bekendmaken waar de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering gaat plaatsvinden. Zo ook deze keer: precies zes weken voor de vergadering op 26 april zei de bank pas dat er dit keer vergaderd wordt in Scottsdale, Arizona. Om 8 uur 's morgens ook nog, als het in Californië nog 7 uur is.

Waarom een van de grootste banken

van de Verenigde Staten met hoofdkantoor in het prachtige San Francisco haar vergadering liever in een door woestijnen omgeven provinciestadje houdt?

BOZE BELEGGERS

Dat zit zo: de laatste keer dat Wells Fargo gewoon in het eigen hoofdkantoor vergaderde, in 2012, liep het behoorlijk uit de hand. Boze beleggers en rekeninghouders op straat maakten de vergadering toen bijna onmogelijk met hun luidruchtige protesten tegen

de redding van de banken over de rug van beleggers. En dat terwijl de schade bij Wells Fargo nog wel meeviel. Maar misschien is dit soort locaties, tussen tumbleweed en cactussen, Wells Fargo ergens wel bevallen. De bank heeft een traditionele band met het Wilde Westen. In reclame-uitingen wordt een 19e-eeuwse 'stagecoach' met zes paarden ervoor gebruikt waarmee men het post- en geldverkeer onderhield. Er zijn elf musea over de geschiedenis van het bedrijf, allemaal vrij toegankelijk voor het publiek.

VERANTWOORD GOKKEN

Een aardige manier om aandelen te selecteren is het kopiëren van de portefeuilles van grote, succesvolle beleggers. Want als een Warren Buffett belegt in IBM en Coca-Cola, dan is het vast goed. Maar ook de allergrootsten slaan de plank weleens mis. Zo kocht David Einhorn, met zijn Greenlight Capital goed voor bijna 2 miljard dollar, een echte kat in de zak

met de Amerikaanse zonnepanelenmaker SunEdison. Dat bedrijf nam veel te veel hooi op de financiële vork en zag zijn beurswaarde in korte tijd van meer dan 5 miljard dollar naar bijna nul vallen. Toch vervelend als je er een belang van 5,7 procent in hebt. Niet meedoen met de grote jongens dus? Toch wel, maar het aanbrengen van voldoende spreiding

is belangrijk, zeker als het gaat om beleggingen in kleinere bedrijven met een zwakke balans. Want zoals Mohnish Pabrai, ook bepaald geen amateurbelegger, zei nadat hij zijn belegging in Delta Financial in rook zag opgaan: 'It was a good bet.' Het was een verantwoorde gok. De hypotheekbank ging in no-time failliet, maar Pabrai, een navolger van Warren Buffett,

vond dat de kans op een goed rendement groot genoeg was. Beleggen is (ook) kansrekening. Jeff Bezos, de topman van internetreus Amazon, zei daar ook iets over in zijn jaarlijkse brief aan de aandeelhouders: als je een kans van 1 op 10 hebt dat je 100 keer je inzet terugkrijgt, moet je het altijd doen. Je kunt dan 9 van de 10 keer je geld verliezen, maar je wordt toch rijk.