

JOHNSON & JOHNSON & JANSSEN

Op 21 april kon Nederland beginnen met het inenten van mensen met het coronavaccin van Janssen, de Leidse dochter van de Amerikaanse farmaceutische Johnson & Johnson. Het Europees Medicijnagentschap EMA gaf het vaccin vrij, nadat er even twijfels waren vanwege een zeldzame bijwerking.

Goed nieuws voor de aandeelhouders was er een dag eerder al, toen het concern beter dan verwachte eerste kwartaalcijfers bekendmaakte. De omzet ging met bijna 8 procent omhoog naar 22,9 miljard dollar en de winst per aandeel steeg met 12,6 procent naar 2,59 dollar.

De dividenduitkering werd met 5 cent opgeschroefd naar 1,06 dollar per kwartaal. Het was voor het 59e jaar op rij dat het bedrijf de dividenduitkering verhoogde. Een indrukwekkende reeks die begon in 1963, het jaar dat Gert Timmerman met *'Ik heb eerbied voor jouw grijze haren'* zeven weken in de Tijd voor Teenagers Top 10 stond.

Beleggers mogen ook eerbied hebben voor Johnson & Johnson, dat voorlopig nog wel door kan gaan met de jaarlijkse verhogingen van de uitkering aan aandeelhouders. De balans is solide en het rendement op het geïnvesteerde vermogen blijft de komende jaren naar verwachting ruim boven de gemiddelde kostenvoet van het kapitaal.



– Column –



Beleggersklimaat

"Duurzaam beleggen is niet meer dan een marketinghype", zei Tariq Fancy, voormalige hoofd duurzaam beleggen van BlackRock onlangs. Dat mag hij vinden, maar beleggers kunnen maar beter wel rekening houden met de gevolgen van klimaatverandering voor de bedrijven waar zij in beleggen.

Tariq Fancy gelooft niet meer dat investeren in 'klimaatvriendelijke' aandelen gaat helpen om de klimaatcrisis tegen te gaan, schreef hij in een opiniestuk. Hij waarschuwt zelfs dat daardoor de illusie dat er actie wordt ondernomen in stand gehouden kan worden, terwijl dat niet zo is. Hij noemt het een placebo.

Fancy is wel erg negatief, beleggers hebben wel degelijk (enige) invloed. Op aandeelhoudersvergaderingen kan worden aangedrongen op klimaatmaatregelen, zoals met succes bij Shell gebeurde. En als beleggers massaal vervuilende bedrijven mijden en de schonere kopen, heeft dat een gunstig effect op de financieringskosten van die laatste groep.

Maar dat het niet genoeg is, dat klopt ook. Zonder duidelijke en strenge wet- en regelgeving zullen er vervuilende bedrijven blijven die goedkoper kunnen produceren dan hun meer duurzame concurrenten. De redding van het klimaat en de vrije markt gaan slecht samen.

Maar beleggers doen er wel goed aan, rekening te houden met de gevolgen van klimaatverandering voor de bedrijven in hun portefeuille. De druk van investeerders

wordt namelijk snel groter en de directe gevolgen van klimaatverandering worden steeds vaker direct voelbaar.

Zo heeft Taiwan te kampen met langdurige droogte, waardoor de chipproductie in gevaar kan komen. Daar wordt veel water bij gebruikt en voor een land dat goed is voor 65 procent van de wereldwijde chipproductie is dat een disruptieve factor van jewelste. Aandeelhouders TSMC hebben er een belangrijke risicofactor bij, maar dat geldt ook voor beleggers in sectoren waar de afhankelijkheid van chips uit Taiwan groot is, zoals producenten van smartphones en de auto-industrie.

Als belegger blijft het dus zaak goed te kijken waar de knelpunten door klimaatverandering ontstaan en waar de kansen liggen. In dat opzicht is er inderdaad weinig verschil met de tijd dat nog niemand zich druk maakte over broeikasgassen.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB