

# Best of Dividends

## Minőségi részvények magas osztalékkifizetéssel



### Osztalék:

Az osztalék a mérleg szerinti nyereség azon részének felel meg, amely a részvényesek felé kerül kifizetésre.

A részvényesek osztalékáról a közgyűlésen döntenek. Osztalékhoz való jog azonban nem áll fenn. Így az osztalékfizetés nyereség ellenére is elmaradhat, ha vállalati okokból arra van szükség. A kifizetés rendszerint a közgyűlést követő napon megy végbe, és ezáltal az árfolyamban úgynevezett osztalékcsökkenés következik be. Az osztalékcsökkenéssel magyarázható az a jelenség, hogy a részvény árfolyama az osztalékfizetést követően gyakran az osztaléknak megfelelő összeggel csökken. Mivel azonban az árfolyamok folyamatosan a kereslet és a kínálat függvényében alakulnak, az osztalékcsökkenés azzal függ össze, hogy a befektetők kevesebbet hajlandóak fizetni a részvényért, ha az osztalék már kifizetésre került.

### Osztalékhozam:

Egy, a befektető számára különösen érdekes mutatószám az osztalékhozam, amely az osztalék összegének és a részvény árfolyamának hányadosából számítható ki. Azt mutatja meg, hogy a részvénybe fektetett tőke az aktuális árfolyamszinten az osztalék kifizetése révén hogyan kamatozna. Azonban azt se feledjük, hogy a részvények árfolyam-ingadozásnak is ki vannak téve, amely jelentősen befolyásolja a befektetés teljes jövedelmezőségét.

# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **Royal Dutch Shell** a világ egyik legnagyobb kőolaj- és földgázipari vállalata. Kőolaj kitermelésével, szállításával és finomításával, valamint üzemanyagok, vegyszerek és kenőanyagok előállításával foglalkozik. A vállalat világszerte több mint 81 000 embert foglalkoztat 140 országban. A 2018-as összforgalmuk 388,4 milliárd amerikai dollárt tett ki. A cég mindemellett világszerte egy több mint 1000 benzinkútból álló hálózatot birtokol és üzemeltet. A vállalat már évek óta kitűnik a magas osztalékfizetésekkel, amelyeket 1945 óta évről évre megbízhatóan végre is hajt. Még az olyan krízis sújtotta években is stabil osztalékot fizettek, mint a 2015–2016-os olajválság. Hogy a nyereséget és azzal együtt az osztalékokat továbbra is áramoltassák a jövőben, az olajkonzern nagy terveket sző a villamosenergia-iparra nézve. A bevételek egyharmadát már 2030-ra a villamos energiából tervezik generálni. Ezzel is szeretnének kevésbé függni az erősen ingadozó olajáraktól.

A **BHP Group** az egyik világelső a természeti kincsek kinyerésében, melynek során az ásványi anyagok, fémek, kőolajtermékek, olaj- és gázkitermelés területeire, illetve azok feldolgozására fókuszálnak. A vállalat közel 29 000 embert foglalkoztat, éves forgalma pedig 2019-ben 44,29 milliárd amerikai dollár volt. A konzern hagyományához híven megbízhatóan magas osztalékot fizet. Bár 2016-ban elmaradt az osztalék, ez azonban nem volt hosszú távon kihatással az osztalékhozam egyébként is magas szintjére. A magas szintet már 2019-re sikerült újra elérniük.

A **BASF** a forgalmat tekintve a világ legnagyobb vegyipari vállalata, amely a vegyszerek, a műanyag, a nagy teljesítményű termékek, a funkcionális mezőgazdasági megoldások, valamint az olaj és a gáz területén tevékenykedik. Termékeiket széles körben használják az autógyártás, építészeti, mezőgazdaság, elektronika, elektrotechnika, műanyag-, vegy- és bútorgyártás, illetve a papírgyártás ágazataiban belül. A vállalat világszerte közel 117 000 munkatársat foglalkoztat. Az 1865-ben alapított cég éves forgalma 2019-ben 59,3 milliárd euró volt. A BASF továbbá különféle rendszermegoldásokat és szolgáltatásokat is kínál. A vegyipar alapvetően konjunktúrafüggő, azonban a ludwigshafeni székhelyű, piacvezető cég termékeire szinte az összes ágazat vállalatának szüksége van. Az osztalékpolitika rendkívül kedvező a részvényesek számára, hiszen az osztalékot évente növelik. A konzern már 1953 óta végez osztalékfizetést, és a részvényesek 1995 óta csak egyszer szembesültek egy csekély mértékű osztalékcsökkenéssel.

A **Gilead Sciences** egyike a világ legnagyobb gyógyszeripari és biotechnológiai vállalatainak. A cég az életveszélyes betegségekben szenvedő páciensek kezelésének javítása céljából terápiás készítményeket kutat, fejleszt és forgalmaz. Tevékenységük középpontjában a HIV/AIDS, a májbetegségek, valamint a súlyos kardiovaszkuláris és légzőszervi megbetegedések állnak. A vállalat jelenleg 9000 embert foglalkoztat. Éves forgalmuk 2019-ben éppen elérte a 22,1 milliárd amerikai dollárt. 2015 óta az osztalék-kifizetés az 1,29 dolláros összegről szinte duplájára, 2,52 amerikai dollárra emelkedett. A tetemes készpénztartalék és a széles körű fejlesztések bőséges osztalékfizetésekre engednek következtetni a jövőt illetően.



# BHP



The Chemical Company



# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **BB Biotech** egy svájci holdingtársaság, amely gyógyszerfejlesztésbe fektet. Olyan társaságokra összpontosítanak, melyek gyógyszerei nagymértékű egészségügyi szükségletet elégítenek ki, és amelyekben ott rejlik a potenciál arra, hogy átlagfeletti forgalom- és nyereségnövekedést érjenek el. Sokéves szakértelmük a biotechnológiai vállalatok terén, melyet konzekvens stratégiával ötvöznek, lehetővé teszi az ebben az ágazatban szaktudással nem rendelkező befektetőknek is, hogy professzionálisan fektethessenek be ebbe a gyorsan növekvő szektorba. 2013 óta a BB Biotech speciális kifizetési politikát követ, melynek az a célja, hogy a részvény volumensúlyozott átlagárfolyamának 5%-át az adott üzleti év decemberében kifizessék a részvényeseknek. Így egyesülhet egy innovatív ágazat erőteljes növekedése és a magas osztalékhozam.

Az **IBM** egyike a világszerte vezető szerepet betöltő vállalatoknak a hardver-, szoftver- és IT-szolgáltatóipar területén, és az egyik legnagyobb tanácsadó cég is egyben. A vállalat alkalmazásokkal, technológiával, folyamattervezéssel és -kivitelezéssel, felhő- és hálózati szolgáltatásokkal, valamint biztonsággal kapcsolatos megoldásokat kínál. Története során az IT-vállalat számos fontos innovációval rukkolt elő. Napjainkra több mint 170 országban van leányvállalata, és több mint 350 000 embert foglalkoztat. 2018-ban az IBM éves forgalma 79,9 milliárd amerikai dollár volt. A kezdeti üzleti korlátozások és a hardverre történő fókuszálás után a vállalat ma már a felhőalapú számítástechnika, a szoftverek és a jövőbe mutató technológiák (pl. blokklánc, mesterséges intelligencia) területén is aktívan tevékenykedik. Az osztalékfizetés megfelelő megbízhatóságot mutat. Az IBM 1916 óta fizet osztalékot, és 24 éve növeli azt. Ha ebben az évben tovább emelkedik az osztalék, akkor az IBM keresett „osztalék-arisztokrata” lesz. Ezek olyan vállalatok, amelyek legalább 25 éve növelik az osztalékot.

A **Novartis** a világ egyik legnagyobb biotechnológiai és gyógyszeripari vállalata. A cég gyógyszereket és fogyasztó-orientált egészségügyi termékeket állít elő. A vállalat innovatív tudományos és digitális technológiákat használ, hogy jövőbe mutató kezeléseket fejlesszen ki a nagymértékű egészségügyi szükségletű ágazatok számára. Szabadalmaztatott, védjegyes, illetve generikus és biohasonló gyógyszereket állítanak elő. A vállalatban közel 130 000 munkavállaló dolgozik. A 2019-es évben 47,4 milliárd amerikai dollár éves forgalmat értek el. A jövőben a vállalat Vas Narasimhan vezérigazgató vezetése mellett a legjövedelmezőbb üzletágakra szeretne koncentrálni. Ez az osztaléknak is adhat egy további löketet, ami már most is érezhető. A Novartis a Sandoz és a Ciba-Geigy 1996-os fúziója óta folyamatosan fizet, és azóta állandóan emelt.



# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **Bank of Nova Scotia** Kanada harmadik legnagyobb bankja. Privát ügyfelek, letétesek, nemzetközi, céges ügyfelek, valamint befektetési vállalkozások számára kínál termékeket és szolgáltatásokat. A Scotiabank Kanadában több mint 950 leányvállalattal és mintegy 45 országban 2000 fióküzlettel rendelkezik. A vállalat több mint 98 000 embert foglalkoztat, éves forgalma pedig 2018-ban 19,3 milliárd euró volt. A kanadaiak már 1833 óta fizetnek osztalékot minden évben, sem a recesszió, sem a világháborúk nem tudták megtörni ezt a szériát. A bank még a 2008-2009-es gazdasági válság alatt is stabilan elutalta a kifizetéseket a befektetőknek, miközben a versenytársak sorra csökkentették vagy elhagyták az osztalékokat.

A **3M CO** egy világszinten működő, multinacionális technológiai konszern. A 3M globális tevékenységet folytat az elektronikai, a telekommunikációs, az ipari, a fogyasztói, az irodai, az egészségügyi, a biztonságügyi és egyéb piacokon. A konszern több mint 50 000 különböző terméket gyárt 47 technológiai platform és 25 000 szabadalom segítségével. Palettájuk a híres post-it cetliktől és Scotch ragasztószalagoktól a vízsűrűkőn és ipari ragasztókon át egészen a csiszolókorongokig és a védőmaszkokig terjed. A 3M közel 93 000 embert foglalkoztat, közülük több mint 8000 kutatót és fejlesztőt, akik folyamatosan gondoskodnak az új termékek utánpótlásáról. A 2018-as éves forgalmuk 32,8 milliárd amerikai dollárt tett ki. Jók az esélyek arra nézve, hogy az osztalék évente tovább fog emelkedni. Elvégre 1916 óta fizetnek, és 1958 óta emelnek.

A **Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft** viszontbiztosításokat, biztosításokat és vagyonkezelési szolgáltatásokat kínál. A stabil üzleti modellnek köszönhetően a Münchener RÜ vezető pozíciót tölt be a viszontbiztosítók körében. Az 1880-ban Németországban alapított vállalat közel 40 000 embert foglalkoztat, 2019-ben pedig 51,46 milliárd euró éves forgalmat ért el. Az erős mérleg biztosítja az ahhoz szükséges rugalmasságot, hogy szervezeten belül vagy felvásárlásokkal növekedjenek. A siker az osztalék-kifizetésekből is visszatükröződik. 1970 óta nem volt osztalékcsökkentés, sőt, legtöbbször évente emelnek.



# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **Pfizer Inc.** a világ egyik legnagyobb gyógyszeripari vállalata. A vállalat elsősorban a vényköteles gyógyszerek fejlesztésére és gyártására összpontosít, és számos terápiás területen kínál gyógyszereket. A kompetencia területei elsősorban a szív- és érrendszeri betegségek, a központi idegrendszer betegségei, reuma és fájdalom, fertőzések és HIV-betegségek, urogenitális betegségek, légzési problémák, szem- és anyagcsere-betegségek, valamint rák. A vállalat termékei a világ több mint 150 országában kaphatók.

A **General Mills** a világ legnagyobb élelmiszergyártói közé tartozik. Az Amerikai Egyesült Államokban a legnagyobb forgalmú vállalatok között tartják számon. Világszerte márkás és előre csomagolt élelmiszert, valamint márka nélküli élelmiszert gyárt és forgalmaz a vendéglátóipar és a nagyüzemi pékségek számára. A 38 000 munkatárs és a 2019-es 16,8 milliárd amerikai dolláros forgalom magáért beszél. Az Amerikai Egyesült Államokban a konszern gabonapelyhei, készételei, müzliszeletei, sütőipari keverékei, joghurtjai és a fagylaltjai tartoznak az állandó repertoárba. Bár a vállalatnak meg kell küzdenie a fogyasztók növekvő egészségtudatosságával, a vezetőség aktívan dolgozik az átálláson, és rendszeresen felvásárol feltörekvő márkákat is. 2018-ban például az Amerikában igen közkedvelt, állateledellel foglalkozó Blue Buffalo cég átvételével új piacra törtek be. A stabilitás és a megbízható, válságbiztos bevételek az osztalékban is jól érezhetőek. A konszern 1898 óta évente kifizeti azt.

Az **Unilever** a világ egyik legnagyobb fogyasztási cikket gyártó vállalkozása, a táplálkozás, testápolás, parfüm, kozmetika, valamint a mosó- és a tisztítószeres területén. Az Unilever üzletág nagy része a napi rendszerességgel használatos termékek előállításából és értékesítéséből tevődik össze. Mindkét vállalat, az Unilever N.V. és az Unilever plc egy laza egységet képeznek, amelyik egy közös menedzsment által kerül vezetésre és szerződésileg szorosan kapcsolódnak egymáshoz. A vállalat termékeihez tartoznak többek között a dezodorok, a testápoló termékek, háztartási tisztítószeresek, főzéshez és sütéshez kapcsolódó termékek, úgymint dressingek, kenyérre kenhető termékek, zacskós levesek, valamint italok és jégkrémek. Az Unilever a termékkategóriájában a világszerte ismert márkák mellett, mint például az Axe, Doce, Knorr, Rama, Brunch, Livio, Lipton, Ben & Jerry's, összesen több, mint 400 terméket kínál. A vállalat közel 153.000 alkalmazottat foglalkoztat és a 2019-es évben közel 52 milliárd euró forgalmat gazdálkodott ki. A részvényesei 1937 óta minden évben osztalékkifizetésben részesülnek, s általánosságban véve a nyereség több, mint a felét osztalékkifizetésre fordítják. A 2019. áprilisi osztalékkifizetéssel az osztalék 24. egymást követő évben növelésre került. Emellett említésre érdemes, hogy naponta közel 2 milliárd ember használ Unilever terméket.



# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **Coca-Cola Company** egyike a világszerte legnagyobb italgyártójának. A vállalat világszerte közel 500 saját márka tulajdonjogát birtokolja és kínálata időközben több, mint 4.000 italt foglal magában. A termékei közé tartoznak az üdítőitalok cukorral és cukor nélkül, szénsavas italok, jeges teák, sportitalok, gyümölcslevek, különböző ásványvizek, gyógyvizek, valamint hűtött, fogyasztásra kész kávéspecialitások. A Coca-Cola, a diétás Coke, a Sprite és a Fanta Coca-Cola Company négy terméke, melyek a „World’s top five” termékei közé tartoznak a nem alkoholos szénsavas italok kategóriájában. A vállalat közel 86.000 alkalmazottat foglalkoztat és 2019-ben 37,3 milliárd USD éves forgalmat bonyolított. 1920 óta a részvényesei osztalékot kapnak a világ legnagyobb üdítőital előállítójától. A februári osztalékkifizetéssel a Coca-Cola bejelentette az 58. egymást követő osztaléknövekedést.

Az **AT&T** a világ egyik legnagyobb távközlési vállalata. A cégcsoport a mobil és vezetékes telefonszolgáltatások vezető szolgáltatója az Egyesült Államokban. Több, mint 220 országban a mobiltelefonálás az AT&T-vel lehetséges, és időközben további mobil szélessávú szolgáltatásokat kínál még a társaság körülbelül 150 országban. Megközelítőleg 270 000 munkavállalót foglalkoztat és 2019-ben éves szinten mintegy 181,2 milliárd dolláros árbevételt generált. Továbbá a társaság arra törekszik, hogy egy olyan vállalati hálózatot építsen ki, mely a szolgáltatásnyújtás és adatátvitel tekintetében a globális kormányzati-és üzleti ügyfeleket célozza meg. A cégcsoport további növekedést generál olyan neves társaságok megvásárlásával, mint a DIRECT TV és a Time Warner. Az AT&T már 1984 óta osztalékot fizet a részvényeseinek. Ezáltal az ún. osztalék-arisztokraták közé tartozik (= azok a vállalatok, akik 25 éven keresztül folyamatos osztalékfizetést és osztalékemlést biztosítanak).

**Emerson Electric** világszerte elektromos, elektromechanikus termékeket és rendszereket fejleszt, tervez, gyárt és értékesít. A sokrétű termékportfóliójához tartoznak ellenőrző rendszerek és automatizált szoftverek a folyamatmenedzsmenthez és a különböző ipari felhasználási területekre, energia rendszerek a telekommunikáció területére, klíma rendszerek, valamint szerszámok és tárolási megoldások. A termékei a Fisher, DeltaV, TopWorx, vagy az ASCO márkanevek alatt ismertek. A vállalat közel 88.000 alkalmazottat foglalkoztat és 2019-ben az éves forgalma közel 18,4 milliárd USD volt. Az Emerson Electric az osztalékait 1954 óta, évente növeli és folyamatosan kifizeti részvényeseinek. Ezáltal az ún. osztalék-arisztokraták közé tartozik (= azok a vállalatok, akik 25 éven keresztül folyamatos osztalékfizetést és osztalékemlést biztosítanak).



# Best of Dividends

## Vállalati bemutatók

A **Kellogg Company** fogyasztásra kész gabonatermékeket és egyéb készételeket gyárt. A társaságot 1906-ban alapították, és jelenleg kb. 32 000 embert foglalkoztat. 2019-ben 13,58 milliárd dollár árbevételt realizált. A legismertebb márkái közé tartoznak a Kellogg's Cornflakes, Kellogg's Rice Crispies, Kellogg's Frosties vagy a Pringles chips márka. Az alapítónak, Will Keith Kelloggnak és testvérének 1894-ben sikerült elkészítenie az első Cornflakesét. A Kellogg 1925 óta folyamatosan fizet osztalékot, és 1974 óta nem volt osztalék csökkenés. E tekintetben a Kellogg stabil osztalékfizetőnek tekinthető.

A **Sanofi** egy gyógyszeripari vállalat, melyet 2004-ben hoztak létre a Sanofi-Synthelabo és az Aventis egyesítésével. A társaság körülbelül 100 409 alkalmazottat foglalkoztat, és 2019-ben 36,13 milliárd dollár árbevételt realizált. A kutatással foglalkozó társaság fő tevékenysége a vénköteles gyógyszerek gyártása a széles körben elterjedt betegségek kezelésére és megelőzésére. Az értékesítés szempontjából a Sanofi a világ egyik legnagyobb gyógyszeripari vállalata. A Sanofi a legnagyobb tőzsdén jegyzett társaságok, Forbes Global 2000 rangsorát tekintve a 69. helyen áll (2020 május). A Sanofi az utóbbi években rendkívül konzervatív osztalékfizetőnek bizonyult. Az osztalék 2007 óta folyamatosan növekszik.



**Jogi nyilatkozat:** Ezek az adatok kizárólag termékinformációként szolgálnak, és nem értelmezhetők sem ajánlatként, sem meghatározott pénzeszközök eladására, ill. vételére történő felhívásként vagy ajánlásként a nevezett pénzeszközök, eszközosztályok, országok, ágazatok, kibocsátók stb. javára. Nem vállalunk felelősséget a megadott adatok helyességéért és teljességéért, valamint a tipográfiai és nyomdahibákért. A marketinganyagot készítette: Partner Bank AG; kelt: 04/2022

**Forrásadatok:** [www.shell.com](http://www.shell.com); [www.bhpbilliton.com](http://www.bhpbilliton.com); [www.basf.com](http://www.basf.com); [www.gilead.com](http://www.gilead.com); [www.bbbiotech.ch](http://www.bbbiotech.ch); [www.ibm.com](http://www.ibm.com); [www.novartis.com](http://www.novartis.com); [www.scotiabank.com](http://www.scotiabank.com); [www.3m.com](http://www.3m.com); [www.munichre.com](http://www.munichre.com); [www.pfizer.com](http://www.pfizer.com); [www.generalmills.com](http://www.generalmills.com); [www.unilver.com](http://www.unilver.com); [www.coca-colacompany.com](http://www.coca-colacompany.com); [www.att.com](http://www.att.com); [www.emerson-electric.com](http://www.emerson-electric.com); [www.kellogscorporation.com](http://www.kellogscorporation.com); [www.sanofi.at](http://www.sanofi.at); [www.wikipedia.com](http://www.wikipedia.com); [www.statista.com](http://www.statista.com); [www.finanzen.net](http://www.finanzen.net); 22.12.2020