

# HANDLEIDING BELEGGEN IN INFLATIEBESTENDIGE AANDELEN



HARM VAN WIJK

---

## Handleiding beleggen in inflatiebestendige aandelen

INLEIDING.....	4
1. PROCTER & GAMBLE (NYSE:PG) .....	5
2. THE COCA-COLA COMPANY (NYSE:KO) .....	6
3. WALMART INC. (NYSE:WMT) .....	6
4. PEPSICO INC. (NASDAQ:PEP) .....	7
5. UNILEVER PLC (NYSE:UL) .....	8
6. COSTCO WHOLESALE CORPORATION (NASDAQ:COST) .....	8
7. PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC. (NYSE:PM).....	9
8. COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (NYSE:CL) .....	10
9. THE CLOROX COMPANY (NYSE:CLX) .....	10
10. KIMBERLY-CLARK CORPORATION (NASDAQ:KMB) .....	11
11. MONDELEZ INTERNATIONAL INC. (NASDAQ:MDLZ) .....	12
12. GENERAL MILLS INC. (NYSE:GIS).....	12
13. TYSON FOODS INC. (NYSE:TSN) .....	13
14. ARCHER-DANIELS-MIDLAND COMPANY (NYSE:ADM) .....	14
15. BUNGE GLOBAL SA (NYSE:BG) .....	14
16. DUKE ENERGY CORPORATION (NYSE:DUK) .....	15
17. NEXTERA ENERGY INC. (NYSE:NEE) .....	16
18. SOUTHERN COMPANY (NYSE:SO) .....	16
19. DOMINION ENERGY INC. (NYSE:D).....	17
20. AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY INC. (NASDAQ:AEP) .....	18
21. PROLOGIS INC. (NYSE:PLD) .....	18
22. AMERICAN TOWER CORPORATION (NYSE:AMT).....	19
23. SIMON PROPERTY GROUP INC. (NYSE:SPG).....	20
24. REALTY INCOME CORPORATION (NYSE:O) .....	20
25. PUBLIC STORAGE (NYSE:PSA) .....	21
26. WELLTOWER INC. (NYSE:WELL) .....	22
27. EXXONMOBIL CORPORATION (NYSE:XOM) .....	22
28. CHEVRON CORPORATION (NYSE:CVX) .....	23
29. CONOCOPHILLIPS (NYSE:COP) .....	24
30. JOHNSON & JOHNSON (NYSE:JNJ) .....	24
31. ESTÉE LAUDER COMPANIES INC. (NYSE:EL).....	25
32. NEWMONT CORPORATION (NYSE:NEM).....	26
33. BARRICK GOLD CORPORATION (NYSE:B) .....	27
34. FRANCO-NEVADA CORPORATION (NYSE:FNV) .....	27
35. WHEATON PRECIOUS METALS CORP. (NYSE:WPM) .....	28
TRADINGVIEW SUPERCHART WATCHLIST .....	29
BRONNEN.....	31

---

Dit rapport is bedoeld ter educatie en mag niet worden gezien als een beleggingsadvies\*.  
*\*Beleggen.com beoogt altijd juiste, volledige en geactualiseerde informatie te verstrekken die is gebaseerd op bronnen die we betrouwbaar achten. We geven echter geen garantie of verklaring over de juistheid en volledigheid van die informatie (noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend). U kunt geen rechten ontlenen aan de verstrekte informatie, aanbevelingen en berekende waardes. Deze informatie is uitsluitend indicatief en aan verandering onderhevig.*

*Beleggen.com biedt alleen diensten aan in Nederland. De informatie op de Website is niet bedoeld voor bezoekers uit landen waar het aanbieden van Nederlandse financiële diensten niet is toegestaan, of waar de diensten van Beleggen.com niet verkrijgbaar zijn, zoals Amerikaanse burgers en ingezetenen. Let op: u bent zelf verantwoordelijk voor naleving van de in uw land geldende wetten en voorschriften.*

*De via/op de Website verstrekte informatie is geen aanbod, beleggingsadvies of financiële dienst. Deze is ook niet bedoeld om u aan te zetten tot het (ver)kopen van een product of het afnemen van een dienst van Beleggen.com, noch als basis voor een beleggingsbeslissing.*

*De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Als u hyperlinks naar websites van derden volgt, is dat voor eigen risico. Beleggen.com aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid met betrekking tot de inhoud, het gebruik of de beschikbaarheid van die sites. We hebben de waarheidsgetrouwheid, juistheid, redelijkheid, betrouwbaarheid en volledigheid van informatie op de websites van derden niet geverifieerd.*

*Beleggen.com en andere gegevensverstrekkers aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de inhoud van de Website of de opgenomen informatie en aanbevelingen. We kunnen deze informatie altijd zonder nadere aankondiging wijzigen. Verder zijn wij niet aansprakelijk en bieden we geen waarborg voor het ononderbroken en foutloos functioneren van de Website, en voor de gevolgen van het niet kunnen, beschadigd, verkeerd of niet tijdig ontvangen of verzenden van e-mailberichten met betrekking tot een dienst van Beleggen.com. Beleggen.com is evenmin aansprakelijk voor schade of defecten die door uw bezoek aan en het gebruik van de Website kunnen ontstaan.*

*De algemene voorwaarden zijn van toepassing. Zie <https://beleggen.com/algemene-voorwaarden/>*

---

## Inleiding

Inflatie is een stille bedreiging voor de koopkracht van beleggers wereldwijd. In 2025 blijft het thema relevant, ondanks dat de piek van de inflatiegolf uit 2022 achter ons ligt. De wereldeconomie navigeert door een complexe periode waarin geopolitieke spanningen, handelsconflicten, tariefmaatregelen en monetair beleid voortdurend fluctueren. Voor beleggers betekent dit dat een strategische allocatie naar inflatiebestendige aandelen essentieel blijft om vermogen te beschermen en te laten groeien in tijden van stijgende prijzen.

Inflatiebestendige bedrijven delen een aantal cruciale eigenschappen die hen onderscheiden van gewone aandelen. Allereerst beschikken zij over prijszettingkracht, wat betekent dat ze hogere kosten kunnen doorberekenen aan hun klanten zonder significant verlies van vraag. Denk hierbij aan producenten van essentiële goederen zoals tandpasta, zeep en voedingsmiddelen waarvan de vraag relatief in elastisch is.

Ten tweede genereren deze ondernemingen vaak substantiële en stabiele kasstromen die het mogelijk maken om dividenden te verhogen, zelfs wanneer de inflatie oploopt. Ten derde bezitten veel van deze bedrijven tastbare activa of grondstoffen waarvan de waarde meebeweegt met inflatie.

De categorieën van inflatiebestendige beleggingen zijn divers en complementair. Consumer staples bedrijven behoren tot de meest defensieve opties, met hun onmisbare producten die consumenten blijven kopen ongeacht de economische omstandigheden. Nutsbedrijven bieden vergelijkbare stabiliteit door hun essentiële dienstverlening en gereguleerde tariefstructuren. Real estate investment trusts (REITs) profiteren van stijgende vastgoedprijzen en huurinkomsten die doorgaans meebewegen met inflatie. Energiebedrijven en grondstoffenproducenten bieden directe blootstelling aan commodities waarvan de prijzen historisch gezien een sterke correlatie vertonen met inflatie. Tot slot bieden edelmetaalgerelateerde bedrijven bescherming tegen valutadevaluatie en extreme inflatiescenario's.

Wetenschappelijk onderzoek toont aan dat bepaalde sectoren consistent beter presteren tijdens inflatieperiodes. Energie-aandelen hebben bijvoorbeeld een sterke track record wanneer inflatieverwachtingen oplopen. REITs hebben in ongeveer negentig procent van de gevallen inflatie overtroffen wanneer deze laag en stijgend was. Consumer staples bedrijven behouden hun winstmarges door hun sterke merkposities en onderhandelingskracht tegenover leveranciers. Dit alles betekent echter niet dat er geen risico's zijn. Hogere rentetarieven kunnen bijvoorbeeld drukken op de waardering van hoogopbrengst-aandelen en REIT's, terwijl extreme inflatie de economische groei kan schaden en daarmee de consumptievraag kan afremmen.

In dit rapport analyseren we vijftig bedrijven die in verschillende mate bescherming kunnen bieden tegen inflatie. Deze selectie omvat wereldwijde marktleiders in consumer staples, nutsbedrijven, vastgoed, energie, grondstoffen en edelmetalen. Elk bedrijf wordt

---

beoordeeld op zijn businessmodel, marktpositie en strategische voordelen in een inflatoire omgeving. Het rapport biedt beleggers een uitgebreid overzicht van opties waarmee zij hun portefeuille kunnen diversifiëren en voorbereiden op verschillende economische scenario's.

Het is belangrijk te benadrukken dat dit rapport educatief van aard is en geen beleggingsadvies bevat. Elke belegger heeft unieke doelstellingen, risicotoleranties en financiële situaties die een rol spelen bij portefeuilleconstructie. Desondanks bieden deze analyses waardevolle inzichten in de eigenschappen die bedrijven veerkrachtig maken tegen inflatie.

Door deze kennis te combineren met een gedisciplineerde beleggingsstrategie kunnen investeerders hun vermogen beschermen en laten groeien, zelfs wanneer de koopkracht van geld onder druk staat.

## 1. Procter & Gamble (NYSE:PG)

Procter & Gamble staat aan de absolute top van consumer staples bedrijven wereldwijd, met een portfolio van meer dan tachtig merken die dagelijks door miljarden mensen worden gebruikt. Het bedrijf opereert in categorieën zoals schoonheids- en verzorgingsproducten, huishoudelijke artikelen en gezondheidsproducten. Met iconische merken als Tide, Gillette, Pampers, Crest en Head & Shoulders bezit P&G dominante marktposities waarbij vele producten nummer één of nummer twee in hun categorie zijn. Deze merksterkte vertaalt zich direct in prijszettingkracht tijdens inflatoire periodes.

Het businessmodel van Procter & Gamble is gebouwd op operationele excellentie, schaalvoordelen en continue innovatie. Het bedrijf investeert consistent in onderzoek en ontwikkeling om producten te verbeteren en nieuwe varianten te lanceren die aansluiten bij veranderende consumentenvoorkeuren. Recent introduceerde P&G bijvoorbeeld Head & Shoulders BARE zonder kleur- en siliconenstoffen, en Zevo, een niet-giftig insectenwerend middel. Deze innovaties helpen het bedrijf om premiumposities te behouden en marges te verdedigen wanneer grondstofprijzen stijgen. De wereldwijde aanwezigheid van P&G in meer dan honderdtachtig landen biedt geografische diversificatie en toegang tot groeimarkten. Tijdens inflatieperiodes heeft Procter & Gamble bewezen zijn prijzen effectief te kunnen verhogen zonder significante volumeverliezen.

Het bedrijf beschikt over uitstekende relaties met retailers en een sterke onderhandelingspositie. P&G is bovendien een Dividend King met meer dan vijftien jaar ononderbroken dividendverhogingen, wat getuigt van financiële stabiliteit en toewijding aan aandeelhouderswaarde. De combinatie van essentiële producten, sterke merken en gedisciplineerd kapitaalbeheer maakt P&G tot een klassieke inflatiebestendige belegging die bescherming biedt aan conservatieve beleggers.

---

## 2. The Coca-Cola Company (NYSE:KO)

The Coca-Cola Company is de wereldwijde leider in non-alcoholische dranken met een portfolio van meer dan vijfhonderd merken die dagelijks ruim twee miljard porties verkopen in meer dan tweehonderd landen. Het iconische Coca-Cola merk wordt wereldwijd herkend, maar het bedrijf bezit ook Sprite, Fanta, Minute Maid, Powerade, Dasani en vele andere succesvolle drankenmerken. Deze diversificatie in producten en geografieën maakt Coca-Cola veerkrachtig tegen regionale economische schommelingen en veranderende consumentenvoorkeuren.

De kernkracht van Coca-Cola ligt in zijn ongeëvenaarde distributie- en flessennetwerk dat het bedrijf in staat stelt om kostenefficiënt producten te leveren aan zelfs de meest afgelegen locaties. Het bottler-model waarbij lokale partners verantwoordelijk zijn voor productie en distributie geeft Coca-Cola kapitaalefficiëntie en operationele flexibiliteit. Tijdens inflatie kan het bedrijf prijsverhogingen implementeren die worden ondersteund door de emotionele waarde die consumenten aan deze merken hechten. Het management heeft consistent aangetoond dat het prijsmacht heeft en bereid is deze te gebruiken om marges te beschermen.

Coca-Cola richt zich strategisch op premiumisering en portfoliodiversificatie naar groeicategorieën zoals waters, sportdranken en innovatieve dranken om relevantie te behouden bij gezondheid-bewuste consumenten. Het bedrijf is een Dividend Aristocrat met meer dan zestig jaar ononderbroken dividendverhogingen. De combinatie van merksterkte, wereldwijde schaal, prijszettingskracht en betrouwbare dividenden maakt Coca-Cola tot een defensieve keuze voor beleggers die bescherming zoeken tegen inflatie terwijl zij profiteren van consistente inkomsten.

## 3. Walmart Inc. (NYSE:WMT)

Walmart is 's werelds grootste retailer met meer dan tienduizend winkels verspreid over vierentwintig landen en levert essentiële producten aan honderden miljoenen klanten. Het bedrijf opereert in de consumer staples sector omdat het merendeel van de omzet voortkomt uit verkoop van basisbehoeften zoals voedingsmiddelen, huishoudelijke artikelen en persoonlijke verzorgingsproducten. De schaal van Walmart zorgt voor ongekende onderhandelingsmacht tegenover leveranciers, waardoor het bedrijf lagere inkooprijzen kan bedingen dan concurrenten. Deze kostenvoordelen worden deels doorgegeven aan consumenten, wat Walmart aantrekkelijk maakt tijdens economisch moeilijke tijden wanneer koopkrachtbehoud prioriteit heeft.

Het businessmodel van Walmart combineert fysieke retail met een snel groeiende e-commerce operatie die naadloos geïntegreerd is met winkels voor click-and-collect diensten. Deze omnichannel strategie verhoogt klantentrouw en genereert herhaalaankopen. Tijdens inflatieperiodes zien retailers vaak een verschuiving waarbij consumenten overstappen van

---

premium naar waarde-gerichte merken, wat Walmart ten goede komt. Het bedrijf profiteert dus van zowel prijsverhogingen op producten als van toegenomen verkoopvolumes wanneer consumenten bezuinigen. Bovendien is Walmart een Dividend King die al bijna vijftig jaar achtereenvolgens het dividend verhoogt.

De geografische voetafdruk, productdiversiteit en operationele efficiëntie van Walmart creëren veerkracht tegen inflatie. Het bedrijf investeert continu in automatisering, supply chain optimalisatie en technologie om kosten verder te verlagen en klantervaring te verbeteren. Deze investeringen versterken de concurrentiepositie en helpen marges te beschermen wanneer inputkosten stijgen. Voor beleggers combineert Walmart defensieve eigenschappen van consumer staples met groeipotentieel uit e-commerce en internationale expansie, wat het tot een aantrekkelijke core holding maakt in een inflatiebestendige portefeuille.

#### 4. PepsiCo Inc. (NASDAQ:PEP)

PepsiCo is een wereldwijde leider in zowel dranken als snackproducten met aanwezigheid in meer dan tweehonderd landen en meer dan twintig merken die elk jaarlijks meer dan een miljard dollar omzet genereren. De drankentak omvat Pepsi, Mountain Dew, Gatorade en Tropicana, terwijl Frito-Lay verantwoordelijk is voor Lay's, Doritos, Cheetos en andere toonaangevende snackmerken. Deze diversificatie tussen categorieën onderscheidt PepsiCo van zijn rivaal Coca-Cola en biedt extra stabiliteit omdat beide segmenten verschillende economische cycli en consumentenvoorkeuren bedienen.

Het Frito-Lay snackbedrijf is historisch gezien een sterke groeipijler geweest voor PepsiCo met gezonde winstmarges en consistente volumegroei. Deze snacks genieten hoge merktrouw en frequente consumptie, wat zich vertaalt in prijszettingskracht tijdens inflatie. Recent hebben gezondheidstrends en de opkomst van gewichtsverlies-medicijnen zoals Ozempic enige volumedruk veroorzaakt, maar PepsiCo reageert met innovatie in gezondere opties en portiecontrole. De drankentak heeft te maken gehad met verzadiging in ontwikkelde markten maar blijft sterk in opkomende economieën en sportdrink-categorieën waar groei wordt gedreven door demografische trends.

PepsiCo is een Dividend King met drieënvijftig opeenvolgende jaren van dividendverhogingen, wat getuigt van financiële discipline en toewijding aan aandeelhouders. Het management heeft aangetoond bereid te zijn prijzen te verhogen om marges te beschermen, hoewel dit tot enige controverse heeft geleid over de balans tussen volume en winstgevendheid. Desondanks blijft PepsiCo een hoogkwalitatieve inflatiebestendige belegging met wereldwijde distributie, sterke merken en gediversifieerde inkomstenstromen die stabiliteit bieden aan portefeuilles tijdens onzekere economische tijden.

---

## 5. Unilever PLC (NYSE:UL)

Unilever is een Brits-Nederlands multinational conglomeraat met een uitgebreid portfolio van vierhonderd consumer brands in categorieën zoals voedingsmiddelen, dranken, schoonheidsproducten en huishoudelijke artikelen. Bekende merken zijn onder meer Dove, Axe, Knorr, Lipton, Ben & Jerry's en Domestos. Het bedrijf opereert in vrijwel elk land ter wereld en haalt ongeveer zestig procent van zijn omzet uit opkomende markten, wat groei-opportunities biedt wanneer deze economieën expanderen. Deze geografische mix maakt Unilever blootgesteld aan valutaschommelingen maar biedt ook diversificatie-voordelen.

Het businessmodel van Unilever is gericht op duurzaamheid, sociale verantwoordelijkheid en lokale aanpassing van producten aan regionale voorkeuren. Het bedrijf investeert significant in marketing en innovatie om merkwaarde te behouden en marktaandeel te winnen. Tijdens inflatieperiodes heeft Unilever bewezen prijsverhogingen te kunnen implementeren, hoewel het soms margedruk ervaart wanneer grondstofprijzen snel stijgen. Het management heeft recent herstructureringsplannen aangekondigd inclusief personeelsreducties om operationele efficiëntie te verbeteren en kosten te beheersen. Deze maatregelen zijn bedoeld om de concurrentiepositie te versterken.

Een controversieel aspect is de gespannen relatie met Ben & Jerry's over sociale activisme-initiatieven, wat heeft geleid tot vertrek van medeoprichter Jerry Greenfield en vragen over de autonomie van subsidiaire merken. Ondanks deze uitdagingen blijft Unilever een solide dividend-betaler met substantiële kasstromen. De combinatie van essentiële producten, mondiale schaal en groeipotentieel in opkomende markten maakt Unilever aantrekkelijk voor beleggers die internationale blootstelling zoeken binnen de consumer staples sector terwijl zij bescherming genieten tegen inflatie dankzij prijszettingskracht over een breed portfolio.

## 6. Costco Wholesale Corporation (NASDAQ:COST)

Costco opereert een uniek warehouse membership model waarbij leden een jaarlijkse vergoeding betalen voor toegang tot winkels die producten verkopen tegen lage marges in bulk-formaten. Met meer dan honderdvijftig miljoen lidmaatschappen wereldwijd genereert Costco substantiële en voorspelbare inkomsten uit membership fees, wat het bedrijf operationele flexibiliteit geeft om producten tegen zeer scherpe prijzen aan te bieden. Deze strategie creëert extreme klantentrouw en herhaalaankopen, waardoor Costco minder afhankelijk is van productmarges voor winstgevendheid vergeleken met traditionele retailers.

Het model van Costco is bijzonder interessant tijdens inflatieperiodes omdat consumenten op zoek gaan naar waarde en kostenbesparing. Het bedrijf biedt high-quality producten, vaak eigen private-label merken zoals Kirkland Signature, tegen prijzen die concurrenten niet kunnen evenaren vanwege schaalvoordelen. Deze propositie wordt nog aantrekkelijker wanneer inflatie de koopkracht aantast. Bovendien heeft Costco de mogelijkheid om membership fees te verhogen, wat directe impact heeft op winstgevendheid zonder volumes

---

negatief te beïnvloeden. Historisch gezien hebben leden zeer lage churn-rates wat aantoont dat de waarde-propositie sterk genoeg is om prijsverhogingen te dragen.

Costco expandeert gestaag internationaal en voegt nieuwe services toe zoals e-commerce en apotheek-diensten die de waarde van lidmaatschap verhogen. Het bedrijf heeft een solide balans en genereert consistente free cash flows die worden gebruikt voor uitbreidingsinvesteringen en aandeelhouders-returns. Hoewel het dividend rendement relatief bescheiden is, groeit het gestaag en heeft Costco een geschiedenis van speciale dividenden. De combinatie van het defensieve membership model, prijsleiderschap, klantentrouw en groei-opportunities maakt Costco een aantrekkelijke langetermijn holding die veerkrachtigheid biedt tegen inflatie en economische onzekerheid.

## 7. Philip Morris International Inc. (NYSE:PM)

Philip Morris International is 's werelds grootste onafhankelijke tabaksbedrijf met verkoop van sigaretten en nicotine-producten in meer dan honderdtachtig markten buiten de Verenigde Staten. Het portfolio omvat iconische merken zoals Marlboro, Parliament en Chesterfield. Hoewel de sector controversieel is vanwege gezondheidsimplicaties, worden tabaksproducten historisch gezien beschouwd als consumer staples vanwege hun verslavende aard wat leidt tot inelastische vraag. Rokers blijven kopen ondanks prijsverhogingen, wat PMI aanzienlijke prijszettingkracht geeft tijdens inflatie.

Het bedrijf transformeert strategisch zijn portfolio richting "smoke-free" alternatieven zoals IQOS, een verwarmde tabaksproduct dat volgens PMI minder schadelijk is dan traditionele sigaretten. Deze innovatie adresseert gezondheidsbepaamernissen en regelgevingdruk terwijl het nicotine-consumenten behoudt. IQOS groeit sterk in bepaalde markten en vertegenwoordigt een significant deel van de omzet, wat diversificatie biedt tegen dalende sigarettenvolumes in ontwikkelde landen. De transformatie vereist substantiële investeringen maar positioneert PMI voor de toekomst wanneer rook-vrije producten dominant worden.

Philip Morris International biedt een attractief dividendrendement van meer dan vijf procent en heeft een consistente historie van dividendverhogingen ondanks volumedruk in traditionele producten. De cashflow-generatie is robuust dankzij hoge marges en beperkte kapitaalbehoeften. Het bedrijf opereert voornamelijk internationaal wat valuta-exposure creëert maar ook blootstelling aan groeimarkten waar nicotineconsumptie nog expandeert. Voor beleggers die comfort hebben met de tabakssector biedt PMI een defensieve positionering, sterke dividenden en transformatie-potential die samen bescherming geven tegen inflatie en stabiele inkomsten leveren.

---

## 8. Colgate-Palmolive Company (NYSE:CL)

Colgate-Palmolive is wereldleider in mondverzorgingsproducten met een marktaandeel van ongeveer vijfenveertig procent in tandpasta wereldwijd door het Colgate-merk. Het bedrijf opereert in vier hoofdsegmenten: Oral Care, Personal Care, Home Care en Pet Nutrition. De producten zijn essentieel, dagelijks gebruikt en relatief goedkoop wat leidt tot frequente herhaalaankopen en prijsinelastische vraag. Colgate-Palmolive heeft aanwezigheid in meer dan tweehonderd landen en genereert driekwart van zijn omzet internationaal, met sterke posities in opkomende markten zoals Zuid-Amerika en India.

Het businessmodel van Colgate-Palmolive richt zich op operationele uitmuntendheid, merkbouw en innovatie in productformuleringen en verpakkingen. Het bedrijf investeert significant in marketing om merk-equity te behouden en consumenten te overtuigen van kwaliteitsverschillen vergeleken met private label alternatieven. Tijdens inflatieperiodes heeft Colgate bewezen prijzen te kunnen verhogen zonder substantiële volumeverliezen dankzij de essentiële aard van producten en sterke merktrouw. De internationale voetafdruk biedt groei-opportunities wanneer opkomende markten expanderen en consumenten upgraden naar premium merken.

Colgate-Palmolive is een Dividend Aristocrat met meer dan zestig jaar achtereenvolgende dividendverhogingen, wat getuigt van financiële stabiliteit. Het bedrijf genereert consistente operationele kasstromen en handhaaft gezonde winstmarges ondanks commodity-volatiliteit. Een uitstekende return on equity van boven negentig procent toont efficiënt kapitaalgebruik. De combinatie van marktleiderschap in essentiële categorieën, internationale diversificatie, prijszettingkracht en betrouwbare dividenden maakt Colgate-Palmolive een klassieke defensieve holding die bescherming biedt tegen inflatie en economische onzekerheid terwijl het stabiele inkomsten levert voor conservatieve beleggers.

## 9. The Clorox Company (NYSE:CLX)

Clorox is een toonaangevende producent van schoonmaak-, desinfectie- en huishoudelijke producten met bekende merken zoals Clorox bleek, Pine-Sol, Glad vuilniszakken en Burt's Bees huidverzorgingsproducten. Het portfolio omvat producten die essentieel zijn voor dagelijkse hygiëne en schoonmaak, wat leidt tot consistente vraag ongeacht economische omstandigheden. Het bedrijf heeft sterke marktposities in niche categorieën waar merktrouw en productwerking belangrijke concurrentievoordelen bieden. Consumenten blijven vaak trouw aan beproefde merken wanneer het gaat om schoonmaak en desinfectie.

Het strategische plan van Clorox genaamd IGNITE richt zich op innovatie, digitale transformatie en internationale expansie om groei te versnellen en langetermijn-doelstellingen te bereiken. Het bedrijf investeert in nieuwe productlijnen en verbeterde formuleringen die aansluiten bij consumentenvoorkeuren voor duurzaamheid en gezondheid. Clorox heeft aangetoond tijdens inflatieperiodes prijzen te kunnen verhogen om grondstofkosten te

---

compenseren, hoewel het soms margedruk ervaart wanneer commodity-prijzen volatiel zijn. Het management blijft gefocust op kostenbeheersing en operationele efficiëntie om marges te beschermen.

Een interessant aspect van Clorox is de acquisitie van Burt's Bees, een premium natuurlijke huidverzorgingsmerk dat toegang biedt tot hoogmargin beauty segmenten. Dit illustreert portfolio-diversificatie naar groeicategorieën terwijl het kernbedrijf in schoonmaakproducten stabiliteit biedt. Clorox heeft een geschiedenis van consistente dividendbetalingen en regelmatige verhogingen. De combinatie van essentiële producten, merksterkte, innovatieagenda en financiële discipline maakt Clorox een defensieve keuze voor beleggers die bescherming zoeken tegen inflatie met relatief lage volatiliteit en betrouwbare dividendinkomsten in hun portefeuille.

## 10. Kimberly-Clark Corporation (NASDAQ:KMB)

Kimberly-Clark is een wereldwijde speler in persoonlijke verzorgings- en papierproducten met merken zoals Kleenex tissues, Huggies luiers, Scott toiletpapier en Kotex vrouwelijke hygiëneproducten. Het bedrijf opereert in vier segmenten: Personal Care, Consumer Tissue, K-C Professional en Healthcare. Deze producten zijn essentieel voor dagelijkse hygiëne en comfort, wat leidt tot stabiele en voorspelbare vraagpatronen die weinig beïnvloed worden door economische cycli. Consumenten blijven papieren producten en persoonlijke verzorgingsartikelen kopen ongeacht inflatie.

Het businessmodel van Kimberly-Clark richt zich op productiviteitsverbeteringen om inflatiepressie en valutaschommelingen tegen te gaan. Het bedrijf implementeert kostenbesparingen, automatisering en supply chain optimalisatie om brutomarge-doelstellingen te handhaven. Deze operationele focus is cruciaal omdat papierproducten relatief lage prijspunten hebben wat betekent dat prijsverhogingen zorgvuldig moeten worden gebalanceerd met volumebehoud. Kimberly-Clark heeft bewezen tijdens inflatieperiodes prijzen te kunnen aanpassen, hoewel het soms te maken krijgt met private-label competitie in prijsgevoelige categorieën.

Kimberly-Clark biedt een aantrekkelijk dividendrendement en heeft een lange historie van dividendbetalingen met regelmatige verhogingen. Het bedrijf genereert robuuste operationele kasstromen dankzij de essentiële aard van producten en wereldwijde schaalvoordelen. De geografische diversificatie met sterke posities in opkomende markten biedt groeipotentieel wanneer deze economieën expanderen en consumenten upgraden naar premium merken. Voor beleggers combineert Kimberly-Clark defensieve eigenschappen van consumer staples met betrouwbare dividenden en bescheiden groeivoorzichten, wat het een geschikte core holding maakt in een inflatiebestendige portefeuille met focus op inkomen en stabiliteit.

---

## 11. Mondelez International Inc. (NASDAQ:MDLZ)

Mondelez International is een wereldleider in snacks en snoep met iconische merken zoals Oreo koekjes, Cadbury chocolade, Toblerone, Milka, Ritz crackers en Trident kauwgum. Het bedrijf ontstond in 2012 door de spin-off van Kraft Foods' snackbusiness en opereert nu in meer dan honderdvijftig landen met ongeveer tachtig procent van de omzet buiten Noord-Amerika. Deze internationale focus biedt blootstelling aan groeiemarkten waar snackconsumptie toeneemt naarmate de middenklasse groeit en urbanisatie versnelt. De producten van Mondelez zijn betaalbare luxe-items die consumenten als kleine genotsmomenten beschouwen.

Het strategische plan van Mondelez richt zich op premiumisering, innovatie en e-commerce groei om marktaandeel te winnen en marges te verbeteren. Het bedrijf investeert in productvernieuwing, verpakkingsinnovaties en marketingcampagnes die merken relevant houden voor jongere generaties. Tijdens inflatieperiodes past Mondelez prijzen aan en implementeert het "shrinkflation" waarbij verpakkingsformaten kleiner worden terwijl prijzen stabiel blijven, wat effectief leidt tot prijsverhogingen per eenheid. Deze tactiek helpt marges te beschermen hoewel het soms controversieel is bij consumenten. Het bedrijf heeft sterke onderhandelingspositie met retailers dankzij merkkracht.

Mondelez biedt dividenden en heeft de afgelopen jaren het dividend sneller verhoogd dan de brede markt met groei boven tien procent op jaarbasis. Het bedrijf genereert gezonde kasstromen en gebruikt kapitaal voor acquisities, aandeleninkoop en dividendverhogingen. De internationale voetafdruk creëert valuta-exposure maar diversifieert ook inkomstenstromen. Voor beleggers combineert Mondelez defensieve eigenschappen van consumer staples met groei-opportunities in opkomende markten en premiumisering-trends. De positie in betaalbare snacks maakt het relatief veerkrachtig tegen inflatie, hoewel grondstofvolatiliteit zoals cacaoprijzen soms marges onder druk zet.

## 12. General Mills Inc. (NYSE:GIS)

General Mills is een toonaangevende voedingsmiddelenfabrikant met bekende merken zoals Cheerios ontbijtgranen, Häagen-Dazs ijs, Betty Crocker bakmixen, Nature Valley granola, Yoplait yoghurt en Old El Paso Mexicaanse producten. Het bedrijf opereert voornamelijk in Noord-Amerika maar heeft internationale aanwezigheid. De producten zijn grotendeels houdbare basisvoedingsmiddelen en snacks die consumenten regelmatig kopen, wat leidt tot stabiele volumepatronen. General Mills heeft sterke merken in categorieën zoals ontbijtgranen waar het marktleider is ondanks competitie van private label en gezondere alternatieven.

Het businessmodel van General Mills richt zich op kostenbeheersing, supply chain efficiëntie en productinnovatie om relevant te blijven bij veranderende consumentenvoorkeuren richting gezondere en gemakkelijkere opties. Het bedrijf heeft te maken met structurele uitdagingen in bepaalde categorieën zoals ontbijtgranen waar volumes geleidelijk dalen door

---

dieetveranderingen. General Mills reageert door portfolio-diversificatie naar groeiende segmenten en premium positionering. Tijdens inflatieperiodes verhoogt het bedrijf prijzen om gestegen grondstofkosten zoals graan, zuivel en verpakkingsmaterialen te compenseren. De prijszettingskracht is solide dankzij merktrouw.

General Mills biedt een aantrekkelijk dividendrendement van meer dan drie procent en heeft een lange historie van dividendbetalingen met regelmatige verhogingen. Het bedrijf is een Dividend Aristocrat hoewel de dividendgroei de laatste jaren bescheidener is geweest vanwege operationele uitdagingen. De kasstroomgeneratie blijft robuust dankzij operationele efficiëntie en de essentiële aard van producten. Voor beleggers die defensieve blootstelling zoeken in de voedingsmiddelensector met focus op inkomen biedt General Mills stabiliteit, betrouwbare dividenden en bescheiden veerkracht tegen inflatie, hoewel de langetermijn groeivooruitzichten beperkt zijn door volwassen markten en categorietrends.

### 13. Tyson Foods Inc. (NYSE:TSN)

Tyson Foods is een van de grootste vlees- en pluimveeproducenten ter wereld met verwerking en distributie van kip, rundvlees, varkensvlees en voorbereide voedingsmiddelen. Het bedrijf levert aan supermarkten, foodservice-operators en internationale markten. Als producent van eiwitrijke basisvoedingsmiddelen speelt Tyson een essentiële rol in de voedselketen. De vraag naar vlees is relatief stabiel omdat eiwit een fundamenteel onderdeel is van diëten wereldwijd, hoewel het geconfronteerd wordt met fluctuaties in consumentenvoorkeuren en competitie van plantaardige alternatieven.

Het businessmodel van Tyson is complex omdat het zowel upstream activiteiten zoals veeteelt als downstream verwerkingsoperaties omvat. Deze verticale integratie biedt controle over de supply chain maar creëert ook blootstelling aan commodity-risico's zoals veevoerprijzen die sterk kunnen fluctueren met graan- en sojamarkten. Tyson probeert volatiliteit te beheersen door kortetermijncontracten met klanten waarin commodity-prijrisico wordt gedeeld. Tijdens inflatieperiodes kan het bedrijf prijsverhogingen doorvoeren hoewel dit afhangt van onderhandelingspositie met grote retail-klanten. Recent heeft Tyson te maken gehad met verhoogde voerkosten die marges onder druk zetten.

Tyson Foods heeft geïnvesteerd in innovatie zoals plantaardige eiwitproducten en voorbereide maaltijden om te diversifiëren naar hogere margesegmenten. Het bedrijf biedt een bescheiden dividend maar de dividendgroei is beperkt geweest vanwege operationele uitdagingen en cycliciteit in de vleesindustrie. De kasstroomgeneratie fluctueert met commodity-cycli en vraagpatronen. Voor beleggers biedt Tyson blootstelling aan essentiële voedingsproducten met defensieve eigenschappen, maar het is meer cyclisch dan andere consumer staples vanwege commodity-exposure. Het kan dienen als diversificatie in een portefeuille maar vereist hogere risicotolerantie dan klassieke consumer staples.

---

## 14. Archer-Daniels-Midland Company (NYSE:ADM)

Archer-Daniels-Midland is een wereldwijde leider in agrarische verwerkingsdiensten en voedingsmiddelen ingrediënten met activiteiten in graanhandel, verwerking van oliehoudende zaden, productie van maïszoetstoffen en diervoer. Het bedrijf fungeert als kritische schakel in de mondiale voedselketen door grondstoffen van boeren te kopen, te verwerken tot ingrediënten en deze door te leveren aan voedingsmiddelenfabrikanten, veevoerproducenten en biobranders. Deze positie in de supply chain biedt ADM blootstelling aan commodity-prijsbewegingen die vaak sterk correleren met inflatie, wat het interessant maakt voor inflatiebestendige portefeuilles.

Het businessmodel van ADM genereert inkomsten uit verwerkingsmarges en handelsactiviteiten. Tijdens periodes van commodity-prijsvolatiliteit kan ADM profiteren van zijn expertise in handel en logistiek om arbitragemogelijkheden te exploiteren tussen verschillende geografische markten en tijdframes. Het bedrijf heeft een wereldwijde aanwezigheid met significante operaties in Noord- en Zuid-Amerika, Europa en Azië. Deze geografische diversificatie en brede productportfolio bieden stabiliteit wanneer regionale oogsten variëren door weersomstandigheden. ADM investeert in duurzaamheid en innovatie om nieuwe inkomstenbronnen te ontwikkelen.

Het bedrijf biedt een solide dividendrendement en heeft een geschiedenis van consistente uitkeringen hoewel de dividendgroei bescheiden is. ADM's winstgevendheid kan significant fluctueren met commodity-cycli, wat leidt tot volatiliteit in de aandelenkoers. Voor beleggers biedt ADM directe blootstelling aan agrarische commodities die historisch gezien een sterke correlatie hebben met inflatie. Wanneer voedselprijzen stijgen door inflatie profiteert ADM van hogere verwerkingsmarges en handelsvolumes. Dit maakt het een complementaire holding naast meer defensieve consumer staples om commodity-exposure toe te voegen zonder directe futures of ETF-posities.

## 15. Bunge Global SA (NYSE:BG)

Bunge is een wereldwijd agribusiness en voedingsmiddelenbedrijf precies met ADM, met activiteiten in graanhandel, oliehoudende zadenverwerking, suiker- en bio-energieproductie. Het bedrijf opereert in Amerika, Europa, Azië en Afrika en biedt essentiële diensten aan boeren en voedingsmiddelenfabrikanten. Bunge profiteert van zijn uitgebreide netwerk van opslagfaciliteiten, verwerkingsinstallaties en functionele infrastructuur die het mogelijk maakt om efficiënte grondstoffen te sourcen, te verwerken en te distribueren. Deze mogelijkheden creëren concurrentievoordelen in een sector waar schaal en expertise van cruciaal belang zijn.

Het businessmodel van Bunge dominante winsten uit verwerkingsmarges op oliehoudende zaden zoals sojabonen en zonnebloem, plus handelsactiviteiten in granen. Tijdens perioden van grondstoffenvolatiliteit kan Bunge worden genoten van zijn hedging-expertise en

---

marktkennis om risico's te beheren en kansen te bepalen. Het bedrijf heeft recente acquisities gedaan en joint ventures geformeerd om zijn positie te versterken in belangrijke markten zoals Zuid-Amerika waar de sterke aanwezigheid heeft in Brazilië en Argentinië. Deze regio's zijn cruciale exporteurs van granen en oliehoudende zaden waardoor Bunge een aanzienlijke blootstelling heeft aan mondiale voedselmarkten.

Bunge biedt een dividendrendement en heeft kapitaalbelang aan aandeelhouders, hoewel de winstgevendheid kan fluctueren met grondstoffencycli en operationele uitdagingen. Het bedrijf heeft te maken met regelgevingskwesaties en belastinggeschillen in sommige rechtsgebieden wat risico's onmogelijk maakt. Voor investeerders biedt Bunge helaas-exposure als ADM door uitstoot aan agrarische grondstoffen die prijzen meebeweegt met voedselprijsinflatie. Wanneer grondstoffen in prijs stijgen kan Bunge verdiend van afgeleide marges en handelsvolumes. Dit maakt het een complementaire positie voor diversificatie naar grondstoffen zonder directe grondstoffenposities, zij het met een hogere volatiliteit dan klassieke consumentengoederen.

## 16. Duke Energy Corporation (NYSE:DUK)

Duke Energy is een van de grootste elektriciteitsbedrijven in de Verenigde Staten met dienstverlening aan ongeveer acht miljoen klanten in zes staten in het Zuidoosten en Middenwesten. Het bedrijf genereert elektriciteit uit diverse bronnen inclusief kernenergie, aardgas, kolen en hernieuwbare energie. Als volledig gereguleerd nutsbedrijf opereert Duke onder tariefstructuren die zijn goedgekeurd door publieke nutsbedrijven commissies, wat zorgt voor voorspelbare inkomsten en beperkte concurrentie. Deze regulatoire structuur is fundamenteel voor het defensieve karakter van nutsbedrijven.

Het businessmodel van Duke richt zich op het beheren van gereguleerde activa en het investeren in infrastructuur om betrouwbare energievoorziening te waarborgen. Het bedrijf investeert significant in transmissie en distributie netwerken, plus upgrades naar schonere energiebronnen als reactie op milieu-regelgeving en maatschappelijke druk. Duke bezit een van de grootste gereguleerde nucleaire capaciteiten in de VS met zes kernreactoren, wat basislastvermogen biedt met lage marginale kosten. Tijdens inflatieperiodes kunnen nutsbedrijven tarieven verhogen door tariefzaken te doorlopen met regulatoren waarbij gestegen kosten voor brandstof, onderhoud en kapitaalinvesteringen kunnen worden doorberekend aan klanten.

Duke Energy biedt een aantrekkelijk dividendrendement van meer dan drie procent en heeft een consistente historie van dividendbetalingen. Het dividend groeit bescheiden, typisch in lijn met winstgroei en regulatoire return on equity targets. De kasstroomgeneratie is stabiel dankzij gereguleerde inkomsten. Voor beleggers combineert Duke defensieve eigenschappen van regulated utilities met blootstelling aan energie-infrastructuur en transitie naar schonere bronnen. De voorspelbare kasstromen en dividend maken het aantrekkelijk voor inkomengerichte beleggers die bescherming zoeken tegen inflatie door de mogelijkheid van tariefverhogingen en relatief stabiele vraag naar elektriciteit.

---

## 17. NextEra Energy Inc. (NYSE:NEE)

NextEra Energy is de grootste elektriciteitsleverancier in Florida via zijn Florida Power & Light divisie en tevens 's werelds grootste producent van wind- en zonne-energie door zijn NextEra Energy Resources divisie. Dit unieke model hybride gereguleerde nutsbedrijf-activiteiten met concurrerende duurzame energie-ontwikkeling. Het gereguleerde segment levert stabiele kasstromen en dividenden op, terwijl het duurzame segment groeipotentieel biedt. NextEra wordt vaak beschouwd als een premiumgewaardeerd notenbedrijf vanwege zijn strategie, uitvoering en groeivoorzichten.

Het businessmodel van NextEra richt zich op operationele uitmuntendheid, klantenservice en strategische groei in duurzame energie waar de eerste-mover voordelen heeft. Het bedrijf investeert agressief in wind- en zonneprojecten plus batterij-opslag en heeft lange termijn contracten met utility-klienten die stabiele kasstromen veilig. Deze strategie positioneert NextEra voor de energietransitie naar decarbonisatie en profiteert van subsidies en belastingvoordelen voor hernieuwbare energie. Tijdens de periodes kunnen de NextEra-tarieven in Florida worden verhoogd en profiteren van de grondstoffenprijzen die vaak meebewegen ontmoeten.

NextEra biedt een dividendrendement van ongeveer drie procent en heeft een sterke geschiedenis van dividendgroei met gemiddeld tien procent per jaar, sneller dan de meeste nutsbedrijven. Het bedrijf heeft een langetermijnvisie voor winstgroei van zes tot acht procent die door investeringen in infrastructuur ondersteunt. De waardering is hoger dan sector genoten reflecterende kwaliteit en groei. Voor beleggers die premie willen betalen voor een hoog kwaliteit nut met groei-exposure biedt NextEra een aantrekkelijke combinatie van defensieve kasstromen, dividendgroei en bewezen aan energietransitie. De thermische bescherming komt van tariefverhogingen en grondstoffenblootstelling in het duurzame segment.

## 18. Southern Company (NYSE:SO)

Southern Company is een grote elektriciteitsleverancier in het zuidoosten van de Verenigde Staten met dienstverlening aan negen miljoen klienten in Alabama, Georgia, Mississippi en Illinois. Het bedrijf opereert als holding met verschillende gereguleerde nutsdochteren die elektriciteitsgeneratie, transmissie en distributie verzorgen. Southern heeft een gediversifieerde brandstofmix inclusief aardgas, kernenergie, kolen en hernieuwbare bronnen. Als volledig gereguleerd nutsbedrijf heeft Southern stabiele kasstromen en beperkte competitie dankzij monopolie-posities in zijn serviceterritoria.

Het businessmodel van Southern richt zich op het leveren van betrouwbare, betaalbare elektriciteit terwijl het investeert in infrastructuurverbeteringen en transitie naar schonere energiebronnen. Het bedrijf heeft recent significant geïnvesteerd in twee nieuwe kernreactoren

---

in Georgia, Vogtle Units 3 en 4, die basislastvermogen toevoegen met lage emissies. Deze projecten waren gecompliceerd en over budget maar zijn nu operationeel en versterken de capaciteit. Tijdens inflatieperiodes kan Southern tariefverhogingen aanvragen bij regulatoren om gestegen kosten te compenseren, hoewel dit afhankelijk is van goedkeuringsprocessen.

Southern Company biedt een solide dividendrendement van meer dan drie procent en is een Dividend King met meer dan twintig opeenvolgende jaren van dividendverhogingen. Het bedrijf heeft toewijding getoond aan aandeelhouders door consistent dividenden te laten groeien ondanks kapitaalintensieve projecten. De kasstroomgeneratie is voorspelbaar dankzij gereguleerde tarieven en stabiele volumepatronen. Voor beleggers die defensieve eigenschappen waarderen met focus op inkomen biedt Southern aantrekkelijke combinatie van hoog dividend, stabiliteit en bescheiden groei. De inflatie-bescherming komt van tariefaanpassingsmechanismen en relatief inelastische vraag naar elektriciteit.

## 19. Dominion Energy Inc. (NYSE:D)

Dominion Energy is een divers utility-bedrijf met elektriciteitsdienstverlening in Virginia en South Carolina plus aardgasdistributie in South Carolina en Ohio. Het bedrijf genereert elektriciteit uit diverse bronnen inclusief kernenergie, aardgas, kolen en hernieuwbare bronnen. Dominion heeft significant geïnvesteerd in offshore wind-ontwikkeling en is een leider in deze emerging sector. Als gereguleerd nutsbedrijf heeft Dominion stabiele kasstromen en voorspelbare inkomsten vanwege tariefmechanismen die zijn goedgekeurd door regulatoren.

Het businessmodel van Dominion richt zich op transitie naar schonere energie met ambitieuze doelstellingen voor koolstofneutraliteit en significant investeren in hernieuwbare projecten zoals de Coastal Virginia Offshore Wind farm. Deze strategische richting positioneert het bedrijf voor de energietransitie en adresseert milieu-, social en governance verwachtingen van stakeholders. Dominion heeft ook een betekenisvolle transmissie en distributiebuis die stabiele inkomsten genereert. Tijdens inflatieperiodes kan Dominion tariefverhogingen implementeren door goedkeuringsprocessen met regulatoren om gestegen kosten te compenseren.

Dominion biedt een attractief dividendrendement van boven vier procent en heeft een solide historie van dividendbetalingen hoewel de groei de laatste jaren bescheiden is geweest. Het bedrijf heeft balans geoptimaliseerd door activa-verkopen en schuld reductie om flexibiliteit te creëren voor hernieuwbare investeringen. Voor beleggers combineert Dominion defensieve eigenschappen van regulated utilities met exposure aan offshore wind-groei en energietransitie. De hoge dividend en stabiele kasstromen maken het aantrekkelijk voor inkomengerichte beleggers die bescherming zoeken tegen inflatie via tariefmechanismen en stabiele vraag naar essentiële utilities-diensten.

---

## 20. American Electric Power Company Inc. (NASDAQ:AEP)

American Electric Power is een van de grootste elektriciteitsbedrijven in de Verenigde Staten met dienstverlening aan ongeveer vijf miljoen klanten in elf staten. Het bedrijf opereert een uitgebreid transmissienetwerk en genereert elektriciteit uit diverse bronnen. AEP is een volledig gereguleerd utility met stabiele kasstromen en voorspelbare inkomsten. Het bedrijf investeert significant in infrastructuur-upgrades en hernieuwbare energie om aan maatschappelijke verwachtingen en regelgeving te voldoen. De geografische diversificatie over meerdere staten biedt stabiliteit tegen regionale economische fluctuaties.

Het businessmodel van AEP richt zich op operational excellence en strategische kapitaalinvesteringen die toegestane returns genereren onder regulatoire frameworks. Het bedrijf heeft een robuust transmissie business dat aparte regulatoire behandeling krijgt en vaak hogere toegestane returns genereert dan distributie-activa. Deze focus op transmissie is strategisch voordelig. Tijdens inflatieperiodes kan AEP tariefverhogingen implementeren door tariefzaken waarbij gestegen kosten voor brandstof, onderhoud en kapitaal worden doorberekend aan klanten subject aan regulatoire goedkeuring.

American Electric Power biedt een dividendrendement van ongeveer drie procent en heeft een consistente historie van dividendbetalingen met regelmatige verhogingen. Het bedrijf target consistent dividendgroei in lijn met langetermijn winstgroei verwachtingen. De kasstroomgeneratie is voorspelbaar dankzij gereguleerde inkomsten en stabiele operaties. Voor beleggers biedt AEP defensieve eigenschappen van large-cap utilities met geografische diversificatie en transmissie-focus die stability verhoogt. De inflatie-bescherming komt van tariefaanpassingsmechanismen en relatief inelastische vraag naar elektriciteit wat het een solide core holding maakt voor conservatieve portefeuilles.

## 21. Prologis Inc. (NYSE:PLD)

Prologis is wereldwijd de grootste logistieke vastgoedbelegger met een portfolio van ongeveer 1,3 miljard vierkante voet aan moderne distributie- en fulfillment-centra verspreid over negentien landen. Het bedrijf richt zich op high-barrier, high-growth markten nabij belangrijke consumenten- en transportcentra. De groei van e-commerce heeft vraag naar logistiek vastgoed exponentieel verhoogd omdat online retailers uitgebreide distributienetwerken nodig hebben voor snelle leveringen. Prologis profiteert direct van deze structurele trend met zijn strategisch gepositioneerde activa.

Het businessmodel van Prologis combineert eigendom en exploitatie van vastgoed met een strategic capital business waarbij het derde-partij kapitaal beheert in aangestuurde fondsen. Deze dual-track strategie genereert diverse inkomstenstromen uit huurinkomsten plus management en performance fees. Prologis heeft significante ontwikkelings-pipeline met ongeveer veertig miljard dollar aan potentiële projecten wat groeivermogen biedt. Tijdens inflatieperiodes kunnen REIT's huren verhogen bij lease-vernieuwingen omdat

---

vastgoedwaarden en bouwkosten meebewegen met inflatie. Prologis heeft sterke huurgroei gerealiseerd recent door tightness in logistieke vastgoedmarkten.

Prologis biedt een dividendrendement van ongeveer twee procent en heeft dividend consistent verhoogd met dertien procent gemiddelde jaarlijkse groei over vijf jaar, significant sneller dan de S&P 500 en REIT-sector gemiddelden. Het bedrijf heeft gezonde balans en strong free cash flow generatie. De waardering is premium maar gerechtvaardigd door marktleiderschap, kwaliteit van portfolio en groeivoorzichten. Voor beleggers biedt Prologis directe blootstelling aan vastgoed met inflatie-beschermende eigenschappen, profiterend van e-commerce groei en global supply chain trends. De combinatie van huurgroei, dividendgroei en asset appreciation maakt het een aantrekkelijke langetermijn holding.

## 22. American Tower Corporation (NYSE:AMT)

American Tower is een van de grootste REITs gespecialiseerd in draadloze communicatie-infrastructuur met eigendom en exploitatie van meer dan 149.000 zendmasten wereldwijd plus groeiende datacenter-portfolio. Het bedrijf verhuurt ruimte op torens aan mobiele operators en technologiebedrijven via langetermijn-contracten die stabiele kasstromen genereren. De vraag naar draadloze infrastructuur blijft groeien gedreven door datagroei, 5G uitrol en toenemende connectiviteit behoeften. American Tower profiteert van deze seculaire trends ongeacht economische omstandigheden.

Het businessmodel van American Tower is asset-light in de zin dat torens eenmaal gebouwd minimale onderhoud vereisen maar kunnen verhuren aan meerdere tenants wat incrementele kasstromen genereert met hoge marges. Deze "tower economics" creëren compelling unit economics. Het bedrijf expandeert internationaal met significante aanwezigheid in India, Afrika en Latijns-Amerika waar mobiel-penetratie nog groeit. AMT investeert ook in datacenter-capaciteit om te profiteren van cloud computing en AI-trends. Tijdens inflatie kunnen lease-rates worden aangepast omhoog in lijn met contractuele escalatie-clausules die vaak geïndexeerd zijn aan inflatie.

American Tower biedt een dividendrendement van ongeveer drie procent en heeft dividend consistent verhoogd. Het bedrijf genereert strong free cash flows dankzij high-margin recurring inkomsten. De waardering is premium reflecterend kwaliteit van portfolio en groeivoorzichten. Voor beleggers biedt AMT blootstelling aan telecom-infrastructuur met inflatie-beschermende eigenschappen door contractuele huurescalaties en secular growth in data-consumption. De combinatie van defensieve recurring inkomsten, groei-exposure en global diversificatie maakt het een aantrekkelijke REIT met minder conjunctuur-sensitiviteit dan traditioneel vastgoed. Inflatie-bescherming komt van escalatie-clausules en vraaggroei.

---

## 23. Simon Property Group Inc. (NYSE:SPG)

Simon Property Group is de grootste retail-REIT in Noord-Amerika met eigendom en exploitatie van meer dan 250 properties inclusief premium outlet centers, enclosed malls en open-air retail-centra. Het bedrijf heeft hoogkwalitatieve locaties in trafficked markets en verhuurt aan leading retailers en restaurants. Ondanks uitdagingen voor fysieke retail door e-commerce blijft Simon relevant door focus op experiential retail, dining en entertainment die online niet kunnen worden gerepliceerd. Premium outlets en hoogwaardige malls blijven veerkrachtig met stabiele bezettingsgraden en solide huurgroei.

Het businessmodel van Simon richt zich op eigendom van retail-real estate in prime locations waarbij het verhuurt aan diverse mix van tenants inclusief mode-retailers, luxury brands, restaurants en entertainment. Het bedrijf investeert continu in renovaties, technologie-upgrades en herontwikkelingen om properties relevant te houden. Simon heeft ook internationale partnerships en joint ventures die diversificatie bieden. Tijdens inflatieperiodes kan Simon huren verhogen bij lease-vernieuwingen en profiteert het van percentage rent-clausules waarbij het deelt in retailer sales-groei. De premium locations hebben onderhandelingsvoordeel.

Simon biedt een dividendrendement en heeft een consistente historie van dividendbetalingen hoewel COVID-19 tijdelijke verstoring veroorzaakte. Het bedrijf genereert strong cash flows en gebruikt kapitaal voor ontwikkelingsprojecten plus aandeelhouders-returns. Voor beleggers biedt Simon blootstelling aan retail-vastgoed met focus op high-quality assets die veerkracht tonen. De inflatie-bescherming komt van huurgroei en vastgoed-waardering die historisch meebewegen met inflatie. Het vereist wel comfort met retail-sector dynamics en e-commerce trends. Simon is geschikt voor gediversifieerde REIT-exposure met accent op premium retail-locations.

## 24. Realty Income Corporation (NYSE:O)

Realty Income is een gediversifieerde REIT die zich specialiseert in commercieel vastgoed met één huurder, verhuurd onder langlopende netto huurcontracten waarbij huurders verantwoordelijk zijn voor de exploitatiekosten. De portefeuille omvat meer dan 15.600 panden in de retail-, industriële- en gamingsector verspreid over VS en Europa. De huurders zijn kredietwaardige bedrijven zoals Walgreens, 7-Eleven, FedEx en anderen. Het bedrijfsmodel is defensief omdat netto huurovereenkomsten contractueel operationele risico's overdragen aan huurders en lange termijn looptijden (typisch 10-15 jaar) voorspelbare kasstromen creëren.

Het strategisch plan van Realty Inkomen gericht op groei door acquisities, ontwikkeling en internationale expansie. Het bedrijf heeft recente acquisities gedaan die de industriële blootstelling verhogen, een sector die profiteert van e-commerce en defecte trends. Realty Income heeft een investment-grade rating en toegang tot voordelig kapitaal om groei te financieren. Tijdens periodes bevatten huurcontracten vaak ingebouwde huurescalaties (vast

---

of CPI-gekoppeld) die huurgroei overwegend en ook-bescherming bieden. Bovendien kan het bedrijf eigendomswaarden zien waarden met verlies.

Realty Income is bijzonder bekend voor zijn variabele dividendbetalingen (daarom de stockticker "O" voor opportuniteiten en de slogan "The Monthly Dividend Company") en heeft meer dan 650 verschillende dividenden betaald met consistente verhogingen. Het bedrijf biedt een dividendrendement van ongeveer vijf procent. De combinatie van maandinkomen, defensieve netto-lease-structuur en afschermende escalaties maakt Realty Income zeer populair bij inkomensgerichte beleggers. Het is een core REIT-holding voor conservatieve portefeuilles die betrouwbare cashflows zoeken met bescherming tegen eventuele huurescalaties.

## 25. Public Storage (NYSE:PSA)

Public Storage is de grootste exploitant van self-storagefaciliteiten wereldwijd met meer dan 2.800 locaties primair in de Verenigde Staten. De self-storage-industrie profiteert van diverse vraagrijvers inclusief verhuizingen, inkrimping, life-events en zakelijke opslag-behoefte. De systematische factoren zijn aantrekkelijk met hoge incrementele marges omdat een faciliteit geopend is omdat variabele kosten per extra eenheid minimaal zijn. Public Storage heeft een partnerschap met merkherkenning en superieure operationele capaciteiten door technologie en omzetbeheersystemen.

Het businessmodel van Public Storage richt zich op organische groei door bezettingsoptimalisatie en tariefbeheer plus uitbreiding via ontwikkeling en acquisities. Het bedrijf heeft een bijzonder sterke prijsstelling omdat klanten vaak opslagbehoefte hebben die dringend zijn en relatief prijsongevoelig. Bovendien zijn de huurtermijnen kort (maandelijks) wat een aanzienlijke prijsflexibiliteit geeft om snel te reageren op marktomstandigheden. Tijdens perioden kunnen de tarieven voor openbare opslag frequent verhogen wat de directe impact op de inkomsten en marges heeft. Self-storage is historisch een van de best presterende vastgoedsectoren tijdens de periode.

Public Storage biedt een dividendrendement van ongeveer drie procent en heeft een solide geschiedenis van dividendbetalingen en verhogingen. Het bedrijf krachtige sterke marges en kasstromen voldeden na de initiële ontwikkeling aan beperkte kapitaaluitgaven. De balans is conservatief met een lage hefboomwerking. Voor beleggers biedt Public Storage pure-play exposure aan self-storage met sterke sterke beschermende eigenschappen door frequente prijsaanpassingen en operationele leverage. De combinatie van winstgevendheid, merksterkte en superieure operationele capaciteiten maakt het een hoogkwalitatieve REIT. De kortetermijnhuurstructuur geeft flexibiliteit om meerdere door te berekenen directe aan klanten.

---

## 26. Welltower Inc. (NYSE:WELL)

Welltower is wereldwijd de grootste healthcare-REIT, met investeringen in seniorenhuisvesting, post-acute zorg en poliklinische medische gebouwen verspreid over de Verenigde Staten, Canada en het Verenigd Koninkrijk. Het portfolio omvat meer dan 2.000 objecten, waaronder woonzorgcentra, geheugenklinieken, verpleeghuizen en medische kantoorgebouwen. De vergrijzing in ontwikkelde markten creëert structurele groeikansen voor de vraag naar seniorenhuisvesting. Oudere bevolkingsgroepen nemen aanzienlijk toe, wat de vraag naar gespecialiseerd zorgvastgoed structureel versterkt. Welltower is uitstekend gepositioneerd om te profiteren van deze langetermijn-demografische trends.

Het businessmodel van Welltower combineert triple-net leases, waarbij exploitanten verantwoordelijk zijn voor operationele kosten, met beheerde structuren waarin Welltower zelf meer operationele betrokkenheid en opwaarts potentieel heeft. Het bedrijf werkt samen met toonaangevende exploitanten zoals Sunrise Senior Living en Brookdale. Daarnaast investeert Welltower strategisch in de ontwikkeling van nieuwe faciliteiten en de herontwikkeling van bestaande activa om de kwaliteit te verhogen en het omzetspotentieel te maximaliseren.

Welltower biedt een aantrekkelijk dividendrendement en heeft het dividend recentelijk weer consistent verhoogd na een tijdelijke pauze tijdens de COVID-19-pandemie, die de seniorenhuisvestingssector aanzienlijk beïnvloedde. Het bedrijf beschikt over een sterke balans en ruime toegang tot kapitaal. De waardering ligt op een premium-niveau, wat de kwaliteit van het portfolio en de groeivoorzichten weerspiegelt. Voor beleggers biedt Welltower blootstelling aan zorgvastgoed met defensieve eigenschappen en structurele rugwind door de vergrijzing. Inflatiebescherming komt voort uit huurindexaties en de correlatie tussen zorgkosten en algemene inflatie. Het bedrijf combineert defensief vastgoed met groeikansen in de snelgroeiende sector van seniorenhuisvesting.

## 27. ExxonMobil Corporation (NYSE:XOM)

ExxonMobil is het grootste publiek beursgenoteerde olie- en gasbedrijf ter wereld met geïntegreerde operaties over de hele waardeketen van upstream exploratie en productie, midstream transport en downstream raffinage en petrochemie. Het bedrijf heeft aanwezigheid wereldwijd met significante activa in het Permian Basin in Texas, offshore Guyana en diverse internationale locaties. Als grote profiteurs van ExxonMobil zijn er diversificatievoordelen gerealiseerd, waarbij downstream-operaties zoals raffinaderijen kunnen profiteren van lagere olieprijsen, terwijl upstream-profiteurs van hogere prijzen kunnen profiteren, wat de volatiliteit dempt.

Het businessmodel van ExxonMobil richt zich op operationele discipline, kapitaalefficiëntie en rendement op geïnvesteerd vermogen. Het management heeft recent de nadruk gelegd op kostenreductie en een hoogwaardige focus op projecten met een hoog rendement. Exxon investeert ook in koolstofarme bedrijven zoals koolstofafvang, waterstof- en lithiummijnbouw

---

om te positioneren voor energietransitie. Tijdens de tussentijd-periodes correleren olie- en gasprijzen doorgaans positief met de algemene inflatie, omdat energie een kerncomponent is van de bedrijfskosten in alle bedrijfstakken. Hogere grondstoffenprijzen vertalen zich direct in hogere inkomsten en winstmarges voor ExxonMobil.

ExxonMobil biedt een dividendrendement van ongeveer drieënhalve procent en heeft een lange geschiedenis als Dividend Aristocrat met consistente verhogingen van dividenden. Het bedrijf krachtige sterke vrije kasstromen die worden gebruikt voor dividenden, aandeleninkoop en strategische investeringen. De balans is solide met een investment-grade rating. Voor beleggers biedt ExxonMobil directe blootstelling aan olie- en gasprijzen die historisch gezien een sterke correlatie hebben gehad. Het geïntegreerde bedrijfsmodel biedt stabiliteit en diversificatie. Inflatiebescherming komt voort uit de blootstelling aan grondstoffenprijzen en het prijszettingsvermogen in downstream-activiteiten. Het is geschikt voor beleggers die zich comfortabel voelen in de energiesector en op zoek zijn naar inflatiehedge.

## 28. Chevron Corporation (NYSE:CVX)

Chevron is een van 's werelds grootste geïntegreerde olie- en gasbedrijven met operaties in exploratie, productie, raffinage, petrochemie en marketing. Het bedrijf heeft aanzienlijke activa in het Permian Basin, voor de kust van de Golf van Mexico, Kazachstan en Australië. Chevron staat bekend om operationele uitmuntendheid, financiële discipline en aandeelhoudersvriendelijk kapitaalallocatiebeleid. Als geïntegreerde grote winstgevende Chevron van diversificatie over de waardeketen die stabiliteit biedt tijdens de volatiliteit van de grondstoffenprijzen. Het bedrijf investeert in conventionele en onconventionele grondstoffen plus opkomende gebieden zoals LNG.

Het businessmodel van Chevron richt zich op rendement op geïnvesteerd vermogen en het genereren van cash. Het management heeft een voorzichtige kapitaalallocatie met focus op projecten met een hoog rendement en het teruggeven van overtollig geld aan de aandeelhouders via dividenden en terugkopen. Chevron investeert ook in hernieuwbare energie en koolstofarme technologieën zoals waterstof, koolstofafvang en biobrandstoffen om te positioneren voor energietransitie en regedruk. Tijdens tussentijdse perioden profiteerde Chevron van hogere olie- en gasprijzen die doorgaans correleerden met de algemene inflatie. Hogere grondstoffenprijzen stimuleren de inkomsten, marges en directe kasstromen.

Chevron biedt een aantrekkelijke dividendrendement van bijna vijf procent en heeft een uitzonderlijk lange geschiedenis van dividendenverhogingen als Dividend Aristocrat met meer dan dertig jaar opeenvolgende verhogingen. Het management zet zich in voor consistente dividenden en opportunistische terugkopen. De balans is sterk met een investment-grade rating. Voor beleggers die prioriteit geven aan dividendinkomsten met blootstelling aan energie biedt Chevron een aantrekkelijke combinatie van hoogrentende waarden, consistentie en inflatie-hedge door middel van blootstelling aan grondstoffen. Het geïntegreerde model biedt veerkracht en operationele hefboomwerking. Inflatiebescherming komt van de olie- en

---

gasprijsrelatie met de raffinagemarges die kunnen uitbreiden in krappe aanbodomgevingen.

## 29. ConocoPhillips (NYSE:COP)

ConocoPhillips is het grootste onafhankelijke exploratie- en productiebedrijf ter wereld met focus op upstream olie- en gasproductie zonder downstream raffinaderij-operaties. Het bedrijf opereert in veertien landen met aanzienlijke activa in Alaska, Lower 48 schaliegebieden zoals Permian en Eagle Ford, Canada, Noorwegen, Australië en Maleisië. Recentelijk heeft ConocoPhillips Marathon Oil voor \$22,5 miljard overgenomen wat de activabasis aanzienlijk heeft uitgebreid en synergieën heeft gecreëerd. Als pure-play E&P bedrijf heeft ConocoPhillips directe blootstelling aan grondstoffenprijzen zonder de downstream-activiteiten te compenseren.

Het businessmodel van ConocoPhillips richt zich op kapitaaldiscipline, operationele efficiëntie en consistent rendement van kapitaal aan aandeelhouders. Het management legt de nadruk op het genereren van vrije kasstromen en heeft een toegewijd raamwerk voor het teruggeven van overtollige contanten via dividenden en variabele terugkopen op basis van grondstoffenprijzen. ConocoPhillips heeft een gediversifieerde portefeuille met blootstelling aan verschillende bassins, geografische gebieden en grondstoffensoorten (olie, aardgas, LNG) wat diversificatie biedt. Het bedrijf investeert in goedkope activa met een hoog rendement en focus op het Permian Basin, waar de boorefficiëntie voortdurend verbetert.

ConocoPhillips biedt een dividendrendement van ongeveer drie procent plus variabele rendementen via terugkopen die afhankelijk zijn van de grondstoffenprijzen. Het bedrijf heeft een sterke balans en genereert robuuste vrije kasstromen, zelfs bij gematigde oliepijzen. De waardering is een aantrekkelijke handel met korting voor geïntegreerde majors, ondanks een vergelijkbare defensieve houding en groeiprofiel. Voor beleggers die op zoek zijn naar een directe blootstelling aan grondstoffen zonder raffinage-operaties biedt ConocoPhillips een aantrekkelijke risico-rendementswaarde. Inflatiebescherming komt van de directe relatie van de olie- en gaspijzen. De pure-play-structuur zorgt voor een hefboomwerking op het opwaartse potentieel van de grondstoffenprijzen. Het is geschikt voor beleggers die zich comfortabel voelen met E&P-blootstelling en op zoek zijn naar inflatie-afdekking via energie.

## 30. Johnson & Johnson (NYSE:JNJ)

Johnson & Johnson is een wereldwijd gezondheidszorgconglomeraat met operaties in drie segmenten: farmaceutische producten, medische hulpmiddelen en consumentengezondheid (die recentelijk is gespin-off als Kenvue). Het bedrijf is een van de grootste en meest gediversifieerde gezondheidszorgbedrijven met een portfolio van blockbuster drugs, innovatieve medische hulpmiddelen en iconische consumentenmerken. J&J heeft aanwezigheid wereldwijd en investeert aanzienlijk in onderzoek en ontwikkeling om innovatie-pipeline te onderhouden. De gezondheidszorg is een defensieve sector omdat medische

---

verhoudingen relatief inelastisch zijn en consumenten blijven uitgeven aan gezondheidsproducten werkzaam economische omstandigheden.

Het businessmodel van J&J omvat gepatenteerde farmaceutische producten met patentbescherming die premium-prijzen mogelijk maken, innovatieve medische apparaten die chirurgen en ziekenhuizen wereldwijd gebruiken, en consumentengezondheidsmerken zoals Tylenol, Band-Aid en Listerine die bekende namen zijn. Deze diversificatie over verschillende subsectoren van de gezondheidszorg biedt stabiliteit en vermindert de afhankelijkheid van afzonderlijke producten. Het management richt zich op operationele uitmuntendheid, M&A, en aandeelhoudersrendementen. Tijdens periodieke periodes kunnen J&J prijzen vooral stijgen in de consumentengezondheid en apparaten waar het prijszettingsvermogen heeft. De prijsstelling van farmaceutische producten is gereguleerd, maar inflatieaanpassingen zijn vaak mogelijk.

Johnson & Johnson is een Dividend King met meer dan zestig jaren van dividendverhoging, wat getuigt van financiële kracht en toewijding. Het bedrijf krachtige sterke kasstromen en een onberispelijke balans met een AAA-kredietrating (een van de weinige niet-financiële bedrijven). De waardering is redelijk voor kwaliteit en defensief gedrag. Voor investeerders De defensieve gezondheidszorgpositie in J&J kende betrouwbare dividenden en een bescheiden groei. De inflatiebescherming komt van de prijszettingmacht in consumentenproducten en apparaten plus de uitgaven voor gezondheidszorg die historisch gezien groter zijn dan ooit. Het is core holding voor conservatieve portefeuilles die op zoek zijn naar stabiliteit en inkomen.

### 31. Estée Lauder Companies Inc. (NYSE:EL)

Estée Lauder is een wereldleider in prestige beautyproducten met portfolio van meer dan dertig luxe merken inclusief Estée Lauder, Clinique, MAC, La Mer, Tom Ford Beauty en Bobbi Brown. Het bedrijf opereert in huidverzorgings-, make-up-, geur- en haarverzorgingscategorieën met verkoop wereldwijd via diverse kanalen inclusief warenhuizen, speciaalzaken, e-commerce en duty-free. De prestigieuze schoonheidsindustrie profiteert van de ambitieuze consumentenvraag en relatieve prijsinelasticiteit omdat consumenten bereid zijn te betalen voor premium kwaliteit en merkcachet. Dit geeft Estée Lauder substantieel prijszettingsvermogen.

Het businessmodel van Estée Lauder richt zich op innovatie, marketingexcellentie en channel management. Het bedrijf investeert aanzienlijk in productontwikkeling en partnerschappen met beroemdheden/influencers om merken relevant te houden. Estée Lauder is vooral sterk in Azië, waar de groeiende middenklasse de luxeconsumptie stimuleert en Chinese consumenten de belangrijkste demografische groep zijn. Recent heeft het bedrijf tegenwind ervaren door een trager herstel in de Chinese reisbranche en zwakte in make-up, maar de huidverzorging blijft relatief veerkrachtig. Het management herpositioneert de portefeuille en

---

investeert in de belangrijkste groeicategorieën. Tijdens periodes kunnen Estée Lauder prijzen stijgen, vooral voor luxe producten waarbij consumenten minder prijsgevoelig zijn.

Estée Lauder biedt een bescheiden dividendrendement maar heeft historisch gezien een consistente dividendverhoging. Het bedrijf heeft sterke marges en kasstromen onder normale omstandigheden, hoewel de recente winstgevendheid onder druk staat door Chinese tegenwind en herstructureringen. De waardering is gecomprimeerd als gevolg van de uitdagingen, maar biedt potentiële voordelen als het herstel werkelijkheid wordt. Voor beleggers die op zoek zijn naar exposure naar prestige en schoonheid met de demografische luxeconsumenten, biedt Estée Lauder een aantrekkelijke langetermijnpositionering. Inflatiebescherming komt voort uit prijszettingsvermogen in het luxesegment en ambitieuze vraagveerkracht. Het vereist geduld door de huidige cyclische uitdagingen, maar biedt premium exposure in de beauty-categorie.

## 32. Newmont Corporation (NYSE:NEM)

Newmont is 's werelds grootste goudzoeker met een productie van ongeveer 5,6 miljoen ounces goud per jaar na de verkoop van activa met een hogere kostprijs. Het bedrijf heeft gediversifieerde operaties verspreid over Amerika, Afrika, Australië en Papoea-Nieuw-Guinea. Newmont produceert ook bijproducten zoals koper, zilver, zink en lood. Goudmijnbedrijven bieden directe blootstelling aan goudprijzen die historisch gezien een sterke correlatie hebben met inflatie en een negatieve correlatie met USD. Goud wordt beschouwd als inflatie-hedge en safe-haven asset tijdens economisch gebruik, wat Newmont interessant maakt voor onverwachte duurzame portefeuilles.

Het businessmodel van Newmont richt zich op operationele efficiëntie, kostenbeheer en duurzame mijnbouwpraktijken. Het bedrijf investeert in exploratie om reserves te vervangen en verworven Goldcorp en Newcrest om schaal te vergroten. Newmont heeft een joint venture met Barrick in Nevada wat voor synergie zorgt. Het bedrijf richt zich op tier-one assets met een lange levensduur van de mijn en lage all-in onderhoudskosten. Tijdens periodes van stijgende goudprijzen profiteert Newmont aanzienlijk omdat de marginale kosten relatief vast zijn, dus prijsstijgingen vloeien rechtstreeks door naar de marges. Hoge grondstoffenprijzen vertalen zich in een sterke vrije kasstroomgeneratie.

Newmont biedt een dividendrendement en heeft zich ertoe verbonden kapitaal terug te geven via dividenden en terugkopen. Het dividendbeleid is gekoppeld aan goudprijzen en cashgeneratie. Het bedrijf leidt tot cyclische winsten die afhankelijk zijn van grondstoffenprijzen wat de volatiliteit onmogelijk maakt. De waardering fluctueert voldeed aan de goudprijsverwachtingen. Voor beleggers die op zoek zijn naar een directe blootstelling aan goud via aandelen, biedt Newmont een operationele hefboomwerking op de goudprijs plus optionele mogelijkheden op reservegroei. Inflatiebescherming komt van de historische rol van goud als inflatieafdekking. Hogere verwachtingen ondersteunen doorgaans hogere

---

goudprijzen wat Newmont profiteert. Het is geschikt voor beleggers die vertrouwd zijn met de cycliciteit van grondstoffen en die op zoek zijn naar blootstelling aan edelmetalen.

### 33. Barrick Gold Corporation (NYSE:B)

Barrick Gold is een van 's werelds grootste goudmijnbedrijven met operaties in Nevada, Papoea-Nieuw-Guinea, Argentinië, Chili, Dominicaanse Republiek, Tanzania, Mali en andere locaties. Het bedrijf produceert ongeveer vier miljoen ounces goud per jaar plus een aanzienlijke koperproductie als bijproduct. Barrick heeft joint ventures inclusief partnership met Newmont in Nevada en strategische partnerships in Afrika. De operationele capaciteiten en de mondiale voetafdruk maken Barrick tot een leidende speler in edele metalen. Goudwinning biedt leveraged exposure aan goudprijzen die inflatie-hedge-eigenschappen hebben.

Het businessmodel van Barrick richt zich op tier-one assets, operationele uitmuntendheid en gedisciplineerde kapitaalallocatie. Het management legt de nadruk op rendement op geïnvesteerd vermogen en het consequent teruggeven van kapitaal aan aandeelhouders. Barrick heeft de schulden aanzienlijk teruggebracht en de balans verbeterd. Het bedrijf investeert in exploratie en uitbreiding van brownfields om reserves te onderhouden. Tijdens perioden van hoge goudprijzen werden Barrick sterke marges en vrije kasstromen gebruikt voor dividenden, terugkoop en schuldafbouw. De operationele hefboomwerking op de opwaartse goudprijs is substantieel omdat de vaste kosten relatief constant blijven.

Barrick biedt een dividendrendement en heeft een gecommiteerd raamwerk om minimaal 25% van de operationele kasstromen via dividenden aan de aandeelhouders terug te geven. Het dividend kan variabel afhankelijk zijn van grondstoffenprijzen. Het bedrijf krachtige cyclische winsten gekoppeld aan goudprijzen. De waardering weerspiegelt de goudprijsverwachtingen en de operationele uitvoering. Voor beleggers die goudblootstelling zoeken via mijnwerkers biedt Barrick een combinatie van operationele kwaliteit, mondiale diversificatie en aandeelhoudersvriendelijk beleid. Inflatie-bescherming komt van gold's historische correlatie met mislukking. Stijgende verwachtingen ondersteunen hogere goudprijzen terwijl de marges van Barrick stijgen. Het is geschikt voor investeerders die vertrouwd zijn met de mijnbouwsector en op zoek zijn naar een afdekking van edele metalen.

### 34. Franco-Nevada Corporation (NYSE:FNV)

Franco-Nevada is een toonaangevend royalty- en streamingbedrijf voor edele metalen met een gediversifieerde portefeuille van activa over de hele wereld. Het bedrijfsmodel is uniek: in plaats van actieve mijnen biedt Franco-Nevada vooraf financiering aan mijnwerkers in ruil voor het recht om een percentage van toekomstige productie te kopen tegen gereduceerde vaste prijzen (streaming) of het ontvangen van royaltybetalingen op basis van inkomsten (royalties). Deze structuur geeft blootstelling aan de stijging van de grondstoffenprijzen zonder operationele risico's, kapitaaluitgaven en verantwoordelijkheden op het gebied van mijnbeheer. Het asset-light-model zorgt voor recurrente kasstromen met hoge marges.

---

Het businessmodel van Franco-Nevada biedt leveraged exposure aan goud- en zilverprijzen met bescherming omdat streaming-overeenkomsten het mogelijk maken om metalen te kopen tegen vaste prijzen onder de markt. De overeenkomsten tussen Franco en Nevada maken het bijvoorbeeld mogelijk om goud te kopen voor \$200-435 per ounce, afhankelijk van de overeenkomst, terwijl goud boven de \$3.000 wordt verhandeld. Deze marge is substantieel en wordt groter als de goudprijs stijgt. De portefeuille is gediversifieerd met blootstelling aan tientallen mijnen in verschillende rechtsgebieden. Franco-Nevada heeft blootstelling aan verschillende tier-one-activa die worden beheerd door toonaangevende mijnwerkers. Tijdens omgevingen met hoge grondstoffenprijzen ondersteunde het bedrijf sterke kasstromen met minimale kapitaalvereisten.

Franco-Nevada biedt een dividendrendement van ongeveer twee procent en heeft historisch gezien consequent elk kwartaal dividenden verhoogd. Het bedrijf heeft een onberispelijke balans, minimale schulden en genereert robuuste vrije kasstromen. De waardering is een premie die de kwaliteit van het bedrijfsmodel en de activaportefeuille weerspiegelt. Voor beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan edelmetalen zonder operationele risico's in de mijnbouw, biedt Franco-Nevada een aantrekkelijke structuur. Inflatiebescherming zorgt voor blootstelling aan goud- en zilverprijzen met hoge marges. Het model voor het streamen van royalty's biedt een hefboomeffect op de stijging van de grondstoffenprijzen met neerwaartse bescherming. Het is geschikt voor conservatieve beleggers die edelmetalen willen hedgen met een lager risico dan mijnwerkers.

### 35. Wheaton Precious Metals Corp. (NYSE:WPM)

Wheaton Precious Metals is het grootste streamingbedrijf voor edelmetalen ter wereld met focus op zilver en goud. Het bedrijfsmodel is identiek aan Franco-Nevada: het verstrekken van financiering vooraf aan mijnwerkers in ruil voor het recht om een percentage van de toekomstige productie te kopen tegen vaste prijzen onder de markt. De portefeuille van Wheaton omvat blootstelling aan enkele van 's werelds grootste en goedkoopste mijnen. Het bedrijf heeft lange-durende streaming-overeenkomsten met toonaangevende mijnwerkers die tientallen jaren van productie garanderen. Deze structuur biedt maximale voorspelbare kasstromen met hoge marges en minimale kapitaalintensiteit.

Het businessmodel van Wheaton biedt een aanzienlijke operationele invloed op de grondstoffenprijzen. Wheaton schat bijvoorbeeld de aankoop van goud op ongeveer \$400 per ounce en zilver op ongeveer \$4,50 per ounce, terwijl de marktprijzen veel hoger zijn. Deze kortingsstructuur betekent dat de winstmarges dramatisch toenemen als de grondstoffenprijzen stijgen. Wheaton heeft een gediversifieerde portefeuille met blootstelling aan tientallen mijnen die wereldwijd opererende deurbedrijven zoals Vale, Glencore en Newmont. Het streaming-model elimineert kapitaaluitgaven, operationele risico's en exploratierisico's, terwijl de opwaartse blootstelling behouden blijft. Tijdens omgevingen met hoge prijzen zorgde Wheaton voor uitzonderlijke vrije kasstromen.

---

Wheaton biedt een dividendrendement en heeft een geschiedenis van consistente dividendbetalingen, hoewel de groei gelijke tred houdt met de grondstoffencycli. Het bedrijf heeft een sterke balans en een gedisciplineerde kapitaalallocatie. De waardering is een premium die de kwaliteit van het streaming-model en de asset-base weerspiegelt. Voor beleggers die op zoek zijn naar blootstelling aan edelmetalen met een opwaarts potentieel, maar met een lager risico dan mijnwerkers, biedt Wheaton een aantrekkelijke structuur. Inflatiebescherming komt van de zilver- en goudprijscorrelatie. Zilver profiteert vooral van zowel de industriële vraag als de aantrekkingskracht van veilige havens. Het streamingmodel biedt een hefboomeffect op de prijsstijging met operationele isolatie. Het is geschikt voor beleggers die edelmetalen willen indekken met een kwaliteitsstructuur en een consistente kasstroomgeneratie.

Niet alle aandelen zullen in koers stijgen (of dalen). Gebruik een bewezen succesvolle methode om het kaf van het koren te scheiden. Een voorbeeld hiervan is de Trading Navigator Methode, die gebruikmaakt van het momentum effect. Dit effect is wetenschappelijk aangetoond als een manier om de markt te verslaan.

Voor meer informatie, bezoek:

<https://www.beleggen.com/financieel-vrij>

Harm van Wijk

- Website: <https://www.beleggen.com>
- VIP Beleggen: <https://vip.beleggen.com>

Volg ons ook op:

- Twitter: [http://www.twitter.com/beleggen\\_com](http://www.twitter.com/beleggen_com)
- LinkedIn: <http://nl.linkedin.com/in/harm-van-wijk>
- Facebook: <https://www.facebook.com/harmvanwijk>
- YouTube: <https://www.youtube.com/c/HarmvanWijk>
- Instagram: <https://www.instagram.com/beleggencom>

Onze missie:

"Het helpen van mensen om succesvol te beleggen zonder veel tijd te investeren of veel risico te lopen, met behulp van eenvoudige en bewezen strategieën."

## TradingView Superchart Watchlist

Hieronder volgt een komma-gescheiden lijst voor het importeren van inflatiebestendige aandelen in TradingView Superchart Watchlist:

---

NYSE:PG,NYSE:KO,NYSE:WMT,NASDAQ:PEP,NYSE:UL,NASDAQ:COST,NYSE:PM,NYSE:CL,NYSE:CLX,NASDAQ:KMB,NASDAQ:MDLZ,NYSE:GIS,NYSE:TSN,NYSE:ADM,NYSE:BG,NYSE:DUK,NYSE:NEE,NYSE:SO,NYSE:D,NASDAQ:AEP,NYSE:PLD,NYSE:AMT,NYSE:SPG,NYSE:O,NYSE:PSA,NYSE:WELL,NYSE:XOM,NYSE:CVX,NYSE:COP,NYSE:JNJ,NYSE:EL,NYSE:NEM,NYSE:B,NYSE:FNV,NYSE:WPM

### **Instructies voor het importeren in TradingView:**

1. Log in op je TradingView account
2. Ga naar de "Chart" weergave en open het "Watchlist" paneel (meestal aan de rechterkant)
3. Klik op het nieuwe lijstpictogram of op de drie puntjes naast je huidige watchlist en selecteer "Nieuwe lijst maken"
4. Geef je watchlist een naam (bijvoorbeeld "Inflatiebestendige Aandelen")
5. Klik op "Importeren" of het importeer-symbool (meestal een pijl die omhoog wijst)
6. Kopieer en plak de bovenstaande komma-gescheiden lijst in het tekstvak
7. Klik op "Importeren" of "Toevoegen"
8. Je watchlist is nu klaar om te gebruiken

Door deze aandelen in een speciale watchlist te volgen, kun je de prestaties van de sector als geheel en individuele bedrijven monitoren, technische analyses uitvoeren, en beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen nemen met betrekking tot inflatiebestendige investeringen.

---

## Bronnen

<https://finance.yahoo.com/quote/PG>  
<https://finance.yahoo.com/quote/KO>  
<https://finance.yahoo.com/quote/WMT>  
<https://finance.yahoo.com/quote/PEP>  
<https://finance.yahoo.com/quote/UL>  
<https://finance.yahoo.com/quote/COST>  
<https://finance.yahoo.com/quote/PM>  
<https://finance.yahoo.com/quote/CL>  
<https://finance.yahoo.com/quote/CLX>  
<https://finance.yahoo.com/quote/KMB>  
<https://finance.yahoo.com/quote/MDLZ>  
<https://finance.yahoo.com/quote/GIS>  
<https://finance.yahoo.com/quote/TSN>  
<https://finance.yahoo.com/quote/ADM>  
<https://finance.yahoo.com/quote/BG>  
<https://finance.yahoo.com/quote/DUK>  
<https://finance.yahoo.com/quote/NEE>  
<https://finance.yahoo.com/quote/SO>  
<https://finance.yahoo.com/quote/D>  
<https://finance.yahoo.com/quote/AEP>  
<https://finance.yahoo.com/quote/PLD>  
<https://finance.yahoo.com/quote/AMT>  
<https://finance.yahoo.com/quote/SPG>  
<https://finance.yahoo.com/quote/O>  
<https://finance.yahoo.com/quote/PSA>  
<https://finance.yahoo.com/quote/WELL>  
<https://finance.yahoo.com/quote/XOM>  
<https://finance.yahoo.com/quote/CVX>  
<https://finance.yahoo.com/quote/COP>  
<https://finance.yahoo.com/quote/JNJ>  
<https://finance.yahoo.com/quote/EL>  
<https://finance.yahoo.com/quote/NEM>  
<https://finance.yahoo.com/quote/GOLD>  
<https://finance.yahoo.com/quote/FNV>  
<https://finance.yahoo.com/quote/WPM>