

1 De strategie: hoogdividendbeleggen

Je kunt op talloze manieren beleggen. Maar het zal je inmiddels duidelijk zijn dat dat ik zeer huiverig sta tegenover de aanpak van de traditionele instituten. Nog even een samenvatting:

- Beleggen via banken en vermogensbeheerders gaat ten koste van je eigen rendement, waardoor je op voorhand al procenten verliest.
- Ook beleggingsspecialisten zijn mensen en kunnen, net als jij en ik, niet in de toekomst kijken.
- Ruim 90 procent van de beleggingsfondsen verslaat de index niet.
- Financiële instellingen en vermogensbeheerders zullen je nooit compenseren voor verliezen, maar delen wel mee in de winst van je portefeuille via provisies en beloningsstructuren.

Wanneer je deze nadelen wilt vermijden, rest niets anders dan het zelf te gaan doen. Je profiteert dan zeker van de volgende voordelen:

- Je verliest geen procenten per jaar aan kosten.
- Je kunt dagelijks beschikken over je geld.

Los van bovenstaande voordelen is het ook leuk en leerzaam. In de VS is het heel gewoon om financieel voor jezelf te zorgen. De strategie van dit boek is volledig gebaseerd op de Amerikaanse mogelijkheden die in Nederland, België en Europa nauwelijks bestaan.

Tijdens contacten met Nederlandse en Belgische beleggingsprofessionals valt me altijd op dat zij nauwelijks kennis hebben van de specifieke mogelijkheden van dividendbeleggen in de VS (ook wel inkomensgericht beleggen genoemd). Ze richten zich in de VS vrijwel uitsluitend op koerswinst van de bekende grote fondsen. Voor zover de beleggingsspecialisten deze kennis wel hebben, houden ze die het liefst voor zichzelf.

Inkomensgericht beleggen: let niet meer op de koersbewegingen

Je kent ze wel, beleggers die op een verjaardagsfeestje pochen met enorme rendementen, behaald door koersstijgingen. "Mijn aandelen zijn wel x procent gestegen." Leuk, zeg ik dan, maar wat ga je nu doen? Ga je de aandelen weer met winst verkopen en een nieuw aandeel kopen in de hoop opnieuw koerswinst te behalen?

Verhalen over koersverliezen horen we veel minder. Beleggers praten daar niet graag over en denken vaak tegen beter weten dat het wel weer goed komt. Vergeet niet dat wanneer een aandeel met 50 procent zakt er opnieuw een koerswinst van 100 procent nodig is om break-even te spelen.

Dus hoe dan wel?

We gaan een portefeuille samenstellen die op termijn nauwelijks afhankelijk is van koersfluctuaties maar wel (hoog) dividend uitkeert tot wel 10 procent netto.

We spelen daarbij in op de unieke dividendcultuur in de VS, waar het dividendrendement om een aantal redenen veel hoger ligt dan bij ons.

De strategie is dus: Je (spaar)doelstelling behalen via (hoog)dividend beleggen in de VS, geheel in eigen beheer.

2 Wat is dividend?

Als belegger kun je op twee manieren rendement op aandelen realiseren: met koersrendement en met dividendrendement. Koersrendement is de bekendste manier en heeft plaats wanneer je winsten behaalt door een stijging van de koers van een aandeel. De tweede manier om rendement met aandelen te realiseren, is door te profiteren van dividend. Dat is de uitkering van een deel van de winst van een onderneming aan aandeelhouders dat, omgerekend per aandeel, wordt uitgekeerd in de vorm van cashgeld.

Neem de beursgenoteerde onderneming Shell. De waarde van een aandeel Shell is redelijk stabiel. Dat wil zeggen dat de kans dat de koers door de jaren heen veel daalt of stijgt kleiner is dan bij risicovollere aandelen in bijvoorbeeld Corus of ASML.

Het gemiddelde dividend van Shell ligt de afgelopen jaren rond de 5 à 6 procent. Dit is aanzienlijk hoger dan de rente die iemand ontvangt als hij zijn geld op een spaarrekening zet. Dat is vaak een reden om te beleggen in een aandeel als Shell. Natuurlijk loop je als aandeelhouder nog steeds het risico dat de waarde daalt of dat de aandeelhoudersvergadering besluit om minder winst uit te keren.

Bij een dividenduitkering nemen de reserves van de onderneming af. Sommige ondernemingen kiezen er daarom voor geen dividend uit te keren, om zo meer vermogen beschikbaar te houden voor investeringen of om de schuldpositie van de onderneming terug te brengen. De hoogte van dividenduitkeringen wordt bepaald door het bestuur van de onderneming, maar moet worden goedgekeurd op de aandeelhoudersvergadering.

Dividend wordt onderschat

Dividend draagt vaak voor een groot deel bij aan het rendement van een beleggingsportefeuille. Dividend wordt door veel beleggers en adviseurs onderschat, maar is juist van groot belang bij beleggen op de langere termijn. Dividendaandelen zijn vaak de wat saaie aandelen. De ondernemingen die het uitkeren hebben een robuuste balans en een degelijke bedrijfsvoering die bijna altijd tot goede

resultaten leiden. Ondernemingen met een hoog dividendrendement hebben ervoor gekozen om hun aandeelhouders te belonen als ze de aandelen vasthouden. Een hoog dividend bieden kan dan ook invloed hebben op de koers van een aandeel.

Wat zijn goede dividendaandelen om in te beleggen? Hieronder zie je een aantal bekende dividendaandelen uit de AEX, met het dividendrendement in 2018.

- Royal Dutch Shell 5,6 procent
- ING 5,3 procent
- AEGON 5,0 procent
- Rodamco 5,6 procent
- DSM 2,2 procent

Het verbaast mij hoe onderschat dividend is. Vrijwel alle adviezen van beursanalisten hebben betrekking op mogelijke koersstijgingen van te kiezen aandelen. Terloops wordt gezegd dat het aandeel mogelijk ook nog wat dividend uitkeert. Ook wordt vrijwel alleen aandacht geschonken aan Nederlandse en Belgische fondsen en soms Europese, terwijl de meest ontwikkelde aandelenbeurzen zich bevinden aan de andere kant van de oceaan.

Ook op de talloze symposia en bijeenkomsten over beleggen, meestal georganiseerd door de bekende spelers op dit terrein, gaat het vrijwel alleen over fondsen met groeipotentie. Het woord dividend hoor je nauwelijks, terwijl het vele malen constanter en voorspelbaarder is dan koerswinst. Koersfluctuaties ontstaan immers tijdens de waan van de dag; dividend is veelal stabiel en bepaalt de rentabiliteit van een onderneming. Warren Buffet is met een dividendgebaseerde strategie een van de rijkste Amerikanen geworden; laten wij in zijn voetsporen treden.

Een bedrijf dat dividend uitkeert is in principe gezond en wil de aandeelhouder plezieren met dividend. Een goed bedrijf probeert het dividend zo veel mogelijk constant te houden of te laten groeien voor zijn aandeelhouders. Hier kunnen we van profiteren.