



Hoog Dividend uit Europa

Februari 2019

Europese Dividend Special

Het valt niet te ontkennen dat de belangrijkste beurzen en aandelenmarkten zich momenteel in Amerika bevinden. En hoewel Amerikaanse aandelen de afgelopen 10 jaar beduidend beter hebben gepresteerd dan de Europese, is het niet verstandig Europese aandelen uit het oog te verliezen en/of te negeren. Het continent maakt immers voor circa 20% van de wereldeconomie uit. En wie zegt dat Amerika de komende 10 jaar dezelfde prestatie kan neerzetten? Voor ons team een extra reden tot het schrijven van deze Dividend Special.

Even ons geheugen opfrissen: In 1957 werd de Europese Economische Gemeenschap (EEG) opgericht. Sinds 1950 verenigden de Europese landen België, Duitsland, Frankrijk, Italië, Luxemburg en Nederland zich om zowel economisch als politiek te streven naar eenwording. Haat en verdeling hadden tot de Tweede Wereldoorlog geleid en 'dat nooit' meer was het idee. Nauwere economische en politieke samenwerking moest daar verandering in brengen. Vanaf de jaren zestig sloten steeds meer landen zich aan. Toen in november 1989 de Berlijnse muur viel, veranderde er veel op politiek vlak. Het communisme brokkelde af en Midden- en Oost-Europa verenigden zich.

In de jaren '90 worden twee belangrijke verdragen gesloten: Het Verdrag van Maastricht in 1993 en het Verdrag van Amsterdam in 1999. Ze legden de basis voor de Europese Unie. Dankzij de Schengen-akkoorden konden mensen reizen zonder paspoortcontrole aan de grenzen. Op 1 januari 2002 deed de euro zijn intrede en niets leek meer een solide en eensgezind Europa in de weg te staan. De werkelijkheid bleek echter anders...

Op moment van schrijven van dit rapport is het proces rond de Brexit, waarin het uittreden van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie moet worden vormgegeven, nog onvoorspelbaar. En als er iets is waar beleggers niet van houden, dan is het onduidelijkheid. Om die reden werd Trump in de VS door de beleggers als een held onthaald. Er kwam duidelijkheid. De beurskoersen schoten omhoog.

Momenteel verkeren de financiële markten in grote onzekerheid. De handelsoorlog, het afbouwen van de steunprogramma's en de toenemende onrust in Europa drukken de beurskoersen en het woord 'crisis' duikt in de media steeds meer op. In dit rapport staan Europese dividendaandelen centraal. De hiervoor beschreven perikelen pleiten hier niet voor zou je zeggen.

Waarom dan dit rapport en waarom juist op dit moment?

Er zijn meerdere goede redenen te noemen waarom het interessant is juist nu Europese dividendaandelen te kopen. In het volgende deel gaan we hier dieper op in.

Spreiden

Of het werkelijk tot een crisis komt, is moeilijk te voorspellen. Misschien zijn de aandelen zo duur geworden dat het niet zo vreemd is dat de valse lucht eruit loopt. De fundamentals worden door veel analisten als sterk genoeg beschouwd om een crisis af te wenden. Met name de Amerikaanse aandelen, en dan vooral de technologie-aandelen, zijn erg duur geworden. Europese aandelen zijn aantrekkelijker geprijsd.

Veel dividendbeleggers hebben Amerikaanse aandelen in de portefeuille. Amerika heeft een volwassen dividendcultuur. Om niet enkel in dollars te beleggen, biedt **DividendRadar** de mogelijkheid eveneens een portefeuille in te richten met dividendaandelen die in euro's en andere Europese valuta noteren.

Wij pleiten voor regelmaat en discipline als het om beleggen gaat. Wie zowel bij regen als bij zonneschijn aandelen koopt, bereikt altijd een gemiddeld resultaat en spreidt de risico's. Wanneer de koersen hoog staan bent u wat voorzichtiger, wanneer we in een correctie terechtkomen, koopt u wat extra's. Een simpele regel die maar al te vaak vergeten wordt.

De onderneming telt

Belandt Europa morgen in een gigantische crisis? Nee, daar gaan we niet van uit echter, er zijn problemen genoeg die de eenwording en economische groei in de weg staan, dan wel vertragen. Veel beleggers handelen op basis van emotie. Gaat het niet goed met de financiële markten, dan worden aandelen van de hand gedaan. Gaat het goed, dan wordt er graag gekocht. Terwijl iedereen weet dat je juist moet kopen als de koersen laag staan. Niets menselijks is de beleggers vreemd. De wijsheden van Warren Buffett en andere value beleggers worden maar al te vaak vergeten. Value beleggers laten zich niet leiden door de perikelen van de beurs. Zij nemen een onderneming onder de loep en kopen wanneer de fundamentals goed zijn maar de koers laag staat. Dividendbeleggen is niet per se value beleggen, maar de waarde en potentials van een onderneming spelen zeker een belangrijke rol. Het dividend en de houdbaarheid ervan vormen hier het uitgangspunt.

Houdbaar dividend

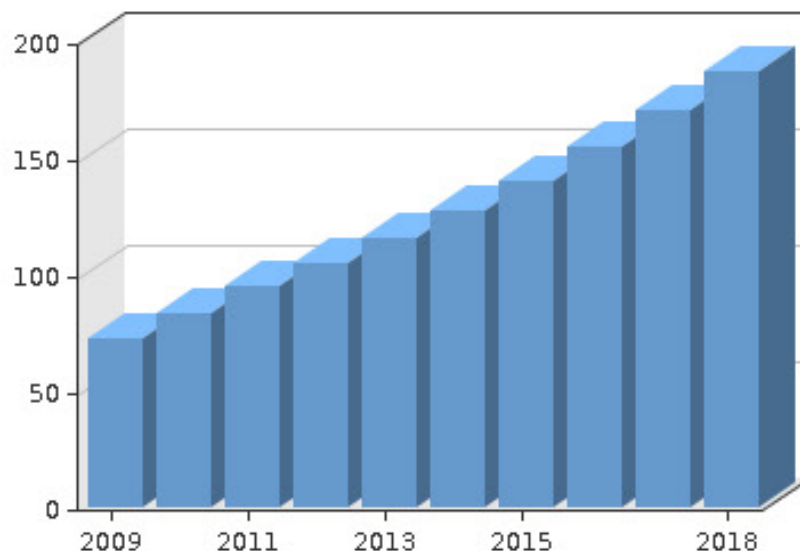
Ondanks de politieke spanningen in Europa, weerhoudt ons dat er niet van aandelen te kopen van bijvoorbeeld een succesvolle Noorse zalmkweker met vertakkingen over heel de wereld. Deze onderneming verhoogde het dividend met 49% in drie jaar tijd. Dat geldt ook voor een Spaanse elektriciteitsmaatschappij die het dividend met regelmaat verhoogt. Onlangs tipten we een grote multinational met een dividendrendement van 6,2%. Het gaat om een

degelijke dividendbetaler. Sinds 1943 is het dividend nimmer verlaagd of overgeslagen. Dit zijn slechts enkele voorbeelden.

Dividend liegt niet

Wij hanteren strenge criteria, met extra oog voor het dividend. Het dividend moet bovengemiddeld zijn en houdbaar. Dividend liegt immers niet. Als er niet voldoende in kas zit, houdt geen enkele onderneming het lang vol de dividendpolitiek te handhaven.

Als voorbeeld nemen we een onderneming die in 160 landen actief is in de tabaksindustrie. Het dividendrendement is momenteel 7,8%. De volgende grafiek is een weergave van de dividendhistorie.



Europees Hoog Dividend

We hebben u duidelijk willen maken geen vergrootglas op macro economische problemen te leggen. Onze focus ligt op dividend, dat bovengemiddeld moet zijn en vooral houdbaar. Op moment van schrijven noteren we een gemiddeld dividendrendement tussen de 6% en 7%. De markten zijn volop in beweging. Met daarbij een gouden stelregel: dalen de koersen tijdens een correctie, dan stijgt het dividendrendement.

Wij bestempelen een dividendrendement van tegen de 7% als Hoog Dividend. Het team achter **DividendRadar** is erin geslaagd een aandelenportfolio samen te stellen dat bestaat uit trouwe dividendbetalers, die ook nog eens meerder malen per jaar uitkeren. Het betreft ondernemingen uit diverse sectoren welke in

het volgende deel aan bod zullen komen. We streven naar diversiteit, houdbaarheid en degelijkheid. Ze vormen de pijlers onder de Hoog Dividend portfolio van **DividendRadar**.

‘Europese bedrijven keren ook dit jaar weer recordbedragen aan dividend uit’

Bron: finanzen.nl, februari 2019

In de MSCI Europe opgenomen bedrijven zullen in 2019 ongeveer 350 miljard euro aan dividend uitbetalen. Dat voorspelt het Dividend Report 2019 van Allianz Global Investors (AllianzGI). De opstellers daarvan becijferden het uitkeringsgedrag van enkele belangrijke markten.

(finanzen.nl) - Tegen een achtergrond van politieke onzekerheid worden dividenden ook in 2019 een belangrijk anker voor beleggers, zo blijkt uit het jaarlijkse dividendrapport van AllianzGI. Het blijkt dat Europese bedrijven bijzonder "uitbetalingsvriendelijk" zijn.

En dat zien beleggers van welke statuur dan ook graag. Hans-Jörg Naumer, hoofd van Capital Market Analysis (mede-auteur van het onderzoek) zegt het zo:

"Dividenduitkeringen zijn de airbags van beleggingsportefeuilles, en komen goed van pas gezien de recente ongunstige marktomstandigheden. Dividenden stabiliseren een portefeuille omdat ze koersschommelingen verzachten en een voorspelbaar inkomen genereren."

De Financiële sector

Banken betalen vaak een aantrekkelijk dividend dat in een hogere frequentie wordt uitgekeerd. Sinds het uitbreken van de laatste financiële crisis in 2008, zijn banken aan banden gelegd en opereren ze onder streng toezicht. Met name de systeembanken die van grote invloed zijn. En dat is niet voor niets. We blijven alert als het om banken gaat.



DividendRadar selecteerde een aantal financiële instellingen en banken waarvan wij verwachten dat ze ons de komende jaren zullen blijven trakteren op een stevig dividend. De financiële sector werkt al jaren aan een herstel en dat proces is met wisselend succes verlopen. De balansen zijn verstevigd en de core business wordt weer gerespecteerd: Geld lenen en uitlenen.

De volgende 6 financiële instellingen en banken maken deel uit van de portfolio van **DividendRadar**:

1. Grote Nederlandse bank: Het dividendrendement: **6,6%**
2. Wereldwijde aanbieder van levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer. De roots van dit bedrijf gaan terug naar 1844. Het dividendrendement: **6,2%**
3. Bewaarder van pensioen- en levensverzekeringen met een zetel in het Verenigd Koninkrijk. De onderneming is onderverdeeld in vier dochterondernemingen die gevestigd zijn in de UK, Zweden en Nederland. Het dividendrendement: **6,0%**
4. Een van 's werelds grootste banken met wereldwijd 3.900 kantoren in 67 landen en een portfolio van 38 miljoen klanten. De hoofdzetel is in Londen. De bank kent een concentratie in Europa, Azië, het Midden-Oosten, Afrika de VS en Latijns-Amerika. Het dividendrendement: **5,9%**

5. De onderneming voorziet in hypotheeken, levensverzekeringen en pensioenoplossingen. Vindt zijn oorsprong in 1836 en heeft zijn hoofdzetel in Londen en is wereldwijd actief.

Het dividendrendement: **5,9%**

6. Dit bedrijf runt een aantal Europese aandelenbeurzen en financiële systemen.

Het dividendrendement: **6,8%**

De energiesector

De energiesector is constant in beweging, en dat zal voorlopig nog wel zo blijven. Een turbulente en veeleisende sector waar in vrijwel elk segment wel iets gebeurt. De transitie naar groene energie kost tijd en geld, maar is onontkoombaar. Ondertussen zijn fossiele brandstoffen nog niet weg te denken. Een sector die bekend staat om zijn dividendpolitiek.



Als er één sector in beweging is, dan is het wel de energiesector. De overgang van zwarte naar groene energie kost tijd en geld en vergt veel van de ondernemingen. Ondertussen blijft olie een belangrijke schakel in de energieketen. Sinds jaar en dag is olie een speelbal van de vele politieke conflicten tussen afnemers en olieproducerende landen. Met name de verstoorde verhoudingen tussen de VS en diverse landen in het Midden-Oosten beïnvloeden mede de prijs van een vat olie. In dit geval werkt het vraag- en aanbodprincipe niet meer. Veel olie- en gasbedrijven hebben hun winsten zien afnemen door de sterke verlaging van de olieprijs vanaf 2014. Inmiddels stijgt deze weer. Wij zien grote oliebedrijven als een fundament onder uw dividendportefeuille.

De volgende 5 ondernemingen uit de energiesector maken deel uit van de portfolio van **DividendRadar**:

1. Een internationaal opererende Spaanse onderneming die zich voornamelijk bezighoudt met het transport van (aard)gas. De onderneming bezit ongeveer 12.000 km aan gaspijpleidingen, met 6 internationale verbindingen en 283 km aan offshore leidingen.
Het dividendrendement: **5,9%**
2. Deze multinational is een van de zes grootste oliemaatschappijen ter wereld. Deze energiereus straalt de duidelijke ambitie uit om te 'vergroenen'. We geloven met name in de waterstofoplossing waar het management voor heeft gekozen en waar het bedrijf al fors in heeft geïnvesteerd. Het dividend is sinds 1943 nimmer verlaagd of overgeslagen.
Het dividendrendement: **6,2%**

3. Deze oliemaatschappij hoort ook in het rijtje van de zes grootste oliemaatschappijen. De onderneming is na de oorlog gaan groeien nadat ze 25% van de olievelden in en rond het huidige Irak in handen kreeg.
Het dividendrendement: **5,3%**
 4. Toen deze onderneming in 1985 werd opgericht, was dit het eerste bedrijf ter wereld dat zich uitsluitend bezighield met het beheer van elektriciteitsnetten en transport van elektra zonder zich te bemoeien met de productie ervan. Destijds werd begonnen met een hoogspanningsleiding van 10.500 km lang wat nu, meer dan 30 jaar later, is uitgebreid naar een netwerk van 44.000 km.
Het dividendrendement: **4,7%**
 5. De onderneming is actief in meerdere segmenten van de energiemarkt, op de eerste plaats in het opwekken van elektriciteit en in de distributie en opslag van zowel aardgas als elektriciteit. Het bedrijf blijft één van de belangrijkste leveranciers van hernieuwbare energie. Over de afgelopen 10 jaar is het dividend gestegen met 60%. Een waar dividendkanon!
Het dividendrendement: **8,3%**
-

Consumentengoederen

Net als elektriciteit en warmte die we dagelijks nodig hebben, zo moeten we simpelweg ook elke dag eten en drinken. De food industry is divers. Ondernemingen zijn voortdurend bezig zich aan te passen aan het grillige gedrag van de hedendaagse (online) consument. Wij selecteren aandelen die een bovengemiddeld en houdbaar dividend betalen.



De voedselindustrie valt niet snel in de categorie 'Hoog Dividend'. Een hoge cashflow van maandelijkse betalingen (zoals bij energiebedrijven) stelt ondernemingen in staat een bovengemiddeld dividend uit te keren. In de voedselindustrie werkt dat anders. Toch is het ons, na flink wat speurwerk, gelukt een aantal Hoog Dividend betalers uit deze sector te selecteren.

De volgende 3 ondernemingen uit de voedselindustrie maken deel uit van de portfolio van **DividendRadar**:

1. De 1^e onderneming die wij selecteerden is een handelaar en distributeur van verschillende soorten, in de meeste gevallen, droge landbouwgrondstoffen zoals kruiden, specerijen, dadels, kokosnoten, thee, eetbare zaden en gedroogde vruchten. Het bedrijf vormt de schakel tussen producent en afnemer in de voedingsindustrie. Het bedrijf heeft een geschiedenis van meer dan honderd jaar en levert in meer dan 90 landen.
Het dividendrendement: **5,8%**
2. Deze onderneming is actief in de tabakssector. Het bedrijf verkoopt eigenlijk alle rookproducten: sigaretten, shag, rookloze tabak, vloeitjes en sigaren. Ook in de zogeheten e-sigaretten is de onderneming actief. Ze verkoopt haar producten in 160 landen, inclusief de Verenigde Staten.
Het dividendrendement: **7,8%**

3. Wij selecteerden de grootste zalmkwekerij ter wereld. De onderneming heeft een volledige geïntegreerde productieketen en is eveneens een van de grootste wereldwijde Seafood ondernemingen. De onderneming is wereldwijd actief in 24 landen en er zijn 12.500 medewerkers in dienst. De consumptie van zalm laat al vele jaren een stijgende lijn zien. Het product heeft een ware evolutie ondergaan van een luxe restaurant-product naar bijna dagelijkse kost. Vooral in Europa is de consumptie enorm gestegen. Het dividendrendement: **5,5%**



Onroerend Goed

De onroerend goed markt heeft de vorige financiële crisis in gang gezet. Geen enkele sector is zo veelbesproken. Het herstel is al jaren aan de gang en er is veel dynamiek in deze sector. Voor dividendbeleggers liggen er mooie kansen. Wij selecteerden de sterksten uit de markt.



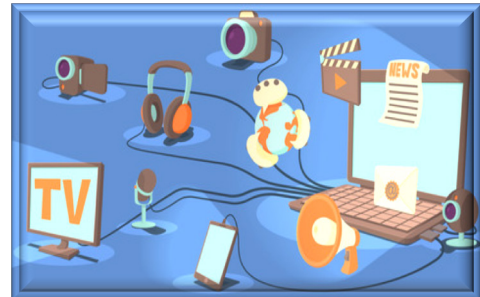
Onroerend Goed Trusts horen in het rijtje thuis van trouwe dividendbetalers. Ook zij kennen een regelmatige inkomstenstroom, wat het toelaat om met dezelfde regelmaat een groot deel van de winst uit keren. Onroerend Goed Trusts zijn dat ook bij wet verplicht. Hiervoor in ruil maken ze gebruik van een aantrekkelijk fiscaal voordeel. Ze betalen dan geen vennootschapsbelasting.

De volgende 2 ondernemingen uit de onroerend goed markt maken deel uit van de portfolio van **DividendRadar**:

1. De 1^e onderneming is opgericht in 1999 en gespecialiseerd in residentieel vastgoed, bestemd voor de verhuurmarkt en toeristische accommodaties. Als eigenaar van een vastgoedportefeuille van meer dan € 480 miljoen, stelt zij residentiële kwaliteitspanden ter beschikking voor de verhuur. Daarnaast ontwikkelt het bedrijf eigen projecten om de groei van de portefeuille te garanderen.
Het dividendrendement: **4,9%**
2. Dit vastgoedfonds is actief op de Nederlandse en Belgische kantorenmarkt. Het fonds is georganiseerd in de vorm van een FBI (Fiscal Investment Institution) en is hierdoor verplicht om 75% van de gerealiseerde winst in cash (dividend) uit te betalen. Het statuut lijkt sterk op dat van de Amerikaanse REIT's.
Het dividendrendement: **5,9%**

Media en Communicatie

We kunnen niet meer zonder onze mobiele telefoon. De computer hoort zowat bij de eerste levensbehoeften. De digitale media rukken op. De concurrentie is groot in de media en communicatie. Hierdoor kunnen we wat meer voltiliteit verwachten. De dividenden kunnen hoog oplopen. Dat vergt wel wat huiswerk voor ons team. Een hoog dividend kan op een hoger risico duiden.



De digitale wereld is fascinerend, maar tegelijkertijd ook een bewerkelijke markt. Aanbieders van mobiele telefonie of commerciële tv-diensten staan onder een behoorlijke druk. De concurrentie is moordend en de consument verandert sneller dan voorheen. Vooral de jeugd zit de aanbieders van traditionele media in de weg. Ze zijn grillig en klantentrouw kennen ze niet. Toch zien wij kansen om als defensieve beleggers een mooi dividend te kunnen halen. De dividendrendementen liggen wat hoger, als beloning voor wat meer risico. Houd u daar wel rekening mee.

De volgende 3 ondernemingen uit de digitale wereld maken deel uit van de portfolio van **DividendRadar**:

1. De 1e onderneming is een van de grootste Europese exploitanten van commerciële radio- en televisiestations. Momenteel heeft de onderneming 56 televisie- en 31 radiostations in beheer en is het een producent van populaire programma's. De onderneming gaat terug tot 1924 wanneer het eerste radioprogramma de lucht in ging. Van een radio- en televisiezender is het bedrijf in een snel veranderende mediawereld uitgegroeid tot een volledig geïntegreerde pan-Europese mediagroep. De transformatie naar de digitale mediawereld is in volle gang.
Het dividendrendement: **8,3%**

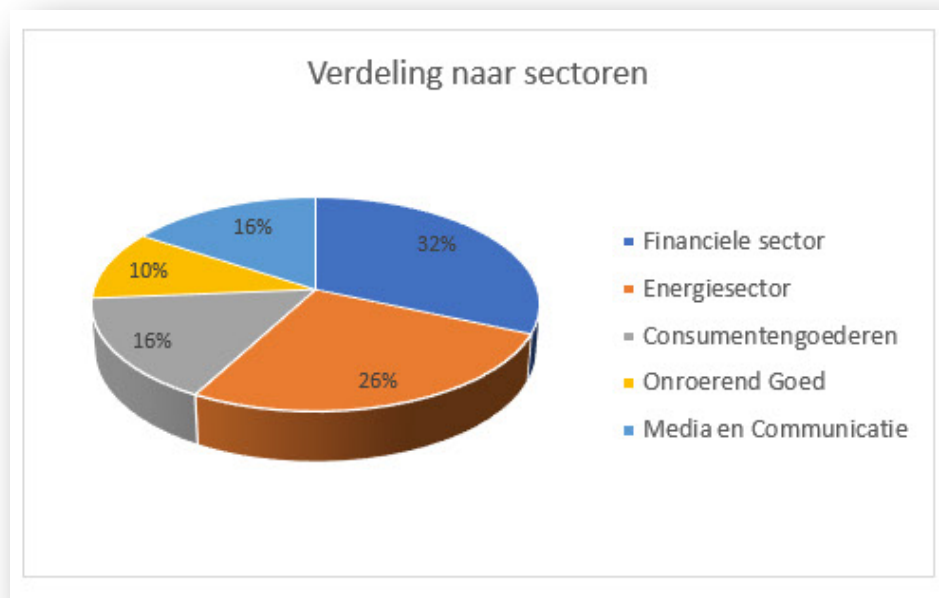
2. Het betreft hier één van de grootste Europese telecommunicatie-bedrijven. Het bedrijf is actief in Europa, Afrika, het Midden-Oosten en de regio Asia Pacific. Het bedrijf biedt het totale gamma aan telecomdiensten aan, inclusief mobiele telefonie, vaste telefonie, data, breedband, televisie maar ook een mobiel betaalsysteem. Daarnaast heeft het bedrijf een stapje voor op de meeste concurrenten doordat Internet-of-Things-verbindingen al in het aanbod zijn opgenomen. Ook op de markt van de Cloud, één van de toepassingen met een grote toekomst, heeft het bedrijf al grote investeringen gedaan.

Het dividendrendement: **10,3%**

3. 's Werelds grootste marketing-, reclame- en adviesbureau welke actief is in meer dan 112 landen. De onderneming beschikt over een internationaal netwerk in alle disciplines op het gebied van communicatie, commercie en technologie. Het cliëntèle bestaat onder meer uit 369 bedrijven uit de Fortune Global 500, alle 30 bedrijven uit de Dow Jones Industrial index en 71 bedrijven van de Nasdaq 100. Een topper!

Het dividendrendement: **6,8%**

De verdeling van de **DividendRadar** portfolio naar sectoren ziet er dan als volgt uit:



Voordelig kennismaken

Mocht dit rapport u overtuigd hebben van de kracht van Europese dividend-aandelen, dan hebben wij voor u een leuke aanbieding.

Speciaal voor de lezers van dit rapport mogen wij een instap-abonnement aanbieden tegen de lage prijs **€14,95**.

Met het instapabonnement heeft u voor de periode van drie maanden recht op **ALLE services**: U krijgt onmiddellijk toegang tot de complete aandelenportfolio en alle speciale secties op onze website. In de maandelijkse nieuwsbrief die u van ons ontvangt, krijgt u nieuwe aandelentips en een update van de portfolio. De aandelenportfolio wordt voor onze abonnees dagelijks geactualiseerd.

Voor dit lage bedrag kunt u zelf de conclusie trekken of deze nieuwsbrief iets voor u is. Bent u tevreden, dan hoeft u niets te doen. Is het toch niet wat u dacht, dan is een e-mailtje aan onze administratie voldoende om toezending te stoppen.

U maakt gelijk gebruik van al onze services en u krijgt vandaag nog toegang tot de complete Europese Hoog Dividend Portfolio. U ontvangt tevens alle nieuwsbrieven met tips, informatie en nieuwe aanbevelingen.



Laat u overtuigen door de kracht van Europese Hoog Dividend aandelen.

Succes met beleggen!

Team DividendRadar