



Hoog Dividend uit Europa

Update september 2019

Europese Dividend Special

Update September 2019

Even het geheugen opfrissen: In 1957 werd de Europese Economische Gemeenschap (EEG) opgericht. België, Duitsland, Frankrijk, Italië, Luxemburg en Nederland verenigden zich om zowel economisch als politiek te streven naar eenwording. De Tweede Wereldoorlog, die nog vers in het geheugen lag, zaaide eerder haat en leidde tot verdeling. 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. Onder de bevolking groeiden de zorgen over veiligheid en milieu. 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 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 heropstarten van de steunprogramma's en de inmiddels negatieve rente drukken de beurskoersen en het woord 'crisis' duikt in de media steeds vaker op. In dit rapport staan Europese dividendaandelen centraal. De hiervoor beschreven perikelen pleiten hier niet voor zou je zeggen.

Waarom dan wel dit rapport en waarom juist op dit moment?

Er zijn meerdere goede redenen te noemen waarom het interessant is om juist nu dividendaandelen te kopen. Ook Europese. 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.

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. Er zijn echter 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 belegger 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

Brexit of geen Brexit, dat weerhoudt ons 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. Eerder tipten we een mediabedrijf met een dividendrendement van 9,4%. Een oerdegelijk Engels nutsbedrijf zag de afgelopen 12 maanden de koers met 8% stijgen. Het dividend steeg over de afgelopen 10 jaar met 59%. Wie nu koopt, krijgt 8% dividendrendement. Dit zijn slechts enkele voorbeelden die maatgevend zijn voor de Europese Hoog Dividend portfolio.

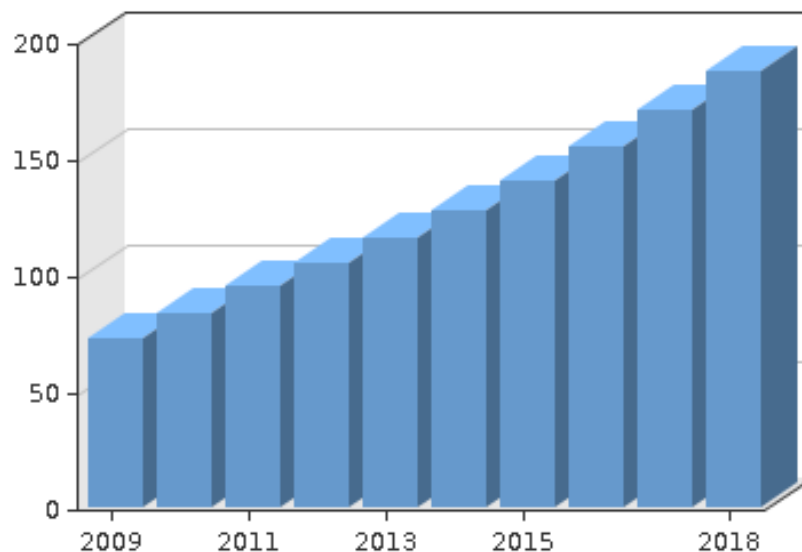
Dividend liegt niet

Wij hanteren strenge criteria, met extra aandacht 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 een gulle dividendpolitiek te handhaven.

Als voorbeeld nemen we een onderneming die in 160 landen actief is in de tabaksindustrie. Het dividendrendement is momenteel 8,9%! De volgende grafiek is een weergave van de dividendhistorie. Ook in 2019 loopt het dividend verder op. Een pracht van een Europees Hoog Dividend aandeel.

Dividendhistorie tabaksfabrikant



Europees Hoog Dividend

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. Het moment om te kopen.

Wij bestempelen een dividendrendement van tegen de 6% als Hoog Dividend. Het team achter **DividendRadar** is erin geslaagd een aandelenportfolio samen te stellen dat bestaat uit trouwe dividendbetalers, voor nu en in de toekomst. Het betreft ondernemingen uit diverse sectoren die 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.

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 zijn van grote invloed. En dat is niet voor niets natuurlijk. We blijven alert als het om banken gaat.



Ondanks de lage rente van dit moment blijven financiële instellingen op onze radar. Onder invloed van de lage rente dalen de koersen. Wij zien hierin juist een mooi instapmoment.

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 redelijk succesvol verlopen. De balansen zijn weer op orde en de core business wordt weer gerespecteerd: Geld lenen en uitlenen. De volgende ondernemingen maken deel uit van **DividendRadar**:

- Grote Nederlandse bank.
→ Het dividendrendement: **8,0%**
- Wereldwijde aanbieder van levensverzekeringen, pensioenen en vermogensbeheer. De roots van dit bedrijf gaan terug naar 1844.
→ Het dividendrendement: **7,9%**
- 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: **7,1%**

- 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: **6,2%**

- Deze onderneming vindt zijn oorsprong in 1836, heeft zijn hoofdzetel in Londen en is wereldwijd actief en voorziet in hypotheke, levensverzekeringen en pensioenoplossingen.

→ Het dividendrendement: **6,7%**

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 in 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 reguliere 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 solide basis onder uw dividendportefeuille.

De volgende ondernemingen maken deel uit van DividendRadar:

- 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: **7,2%**
- 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: **6,1%**

- Deze oliemaatschappij hoort ook in het rijtje van de zes grootste staats-onafhankelijke 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: **5,5%**

- Toen deze onderneming in 1985 werd opgericht, was 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 met ruim 1.700 medewerkers in dienst.

→ Het dividendrendement: **5,3%**

- Deze 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: **8,0%**

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 food industry valt niet snel in de categorie 'Hoog Dividend'. Het verdienmodel (maandelijkse betalingen) van energiebedrijven stelt ze in staat met een hoge frequentie ook een bovengemiddeld dividend uit te keren. In de voedselindustrie werkt dat anders. Na flink wat speurwerk is het ons gelukt een aantal Hoog Dividend betalende uit de voedselindustrie te selecteren die absoluut de moeite waard zijn.

De volgende ondernemingen maken deel uit van **DividendRadar**:

- De 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 (plantage) en afnemer in de voedingsindustrie. Het bedrijf heeft een geschiedenis van meer dan honderd jaar en levert in meer dan 90 landen.
→ Het dividendrendement: **5,2%**
- Deze onderneming is actief in de tabakssector. Het bedrijf verkoopt eigenlijk alle rookproducten: sigaretten, shag, rookloze tabak, vloeitjes en sigaren. Ze verkoopt haar producten in 160 landen, inclusief de Verenigde Staten.
→ Het dividendrendement: **9,0%**

- 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, er zijn 12.5000 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: **4,9%**

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 ons als dividendbeleggers liggen er mooie kansen.

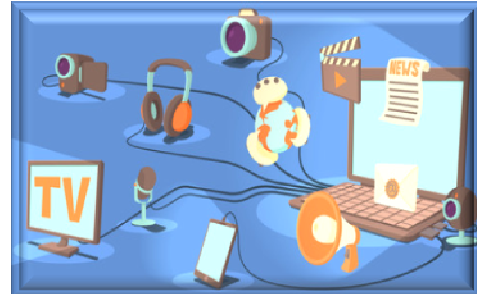


Onroerend Goed Trusts horen in het rijtje thuis van trouwe dividendbetalers. Ook zij kennen een regelmatige inkomstenstroom, wat het toelaat om ook met regelmaat een groot deel van de winst uit keren. Onroerend Goed Trusts zijn dat ook bij wet verplicht. Hiervoor in ruil maken ze gebruik van een aantrekkelijk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

- Dit vastgoedfonds is actief op de Nederlandse en Belgische kantorenmarkt. Het fonds is georganiseerd in de vorm van een FBI (Fiscale Beleggings Instelling) 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: **5,5%**

Media en Communicatie

We kunnen niet meer zonder onze mobiele telefoon. De computer hoort zowat bij de eerste levensbehoeften. De digitale media rukt op. De concurrentie is groot in de media en communicatie. Hierdoor kunnen we wat meer voltiliteit verwachten, maar de dividenden kunnen hoog oplopen.



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 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 gaat. 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: **9,4%**
- Het betreft hier één van de grootste Europese telecommunicatiebedrijven. 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: **5,1%**

- '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, ervaring, commercie en technologie. Het cliëntèle bestaat onder meer uit 369 bedrijven uit de Fortune Global 500, alle 30 bedrijven uit de DowJones Industrial index en 71 bedrijven van de Nasdaq 100. Een topper!

→ Het dividendrendement: **6,0%**

Voortgang portfolio

De portfolio van **DividendRadar** wordt met regelmaat uitgebreid. Na publicatie van dit rapport in het voorjaar van 2019, zijn de volgende posities toegevoegd, met vermelding van het dividendrendement.

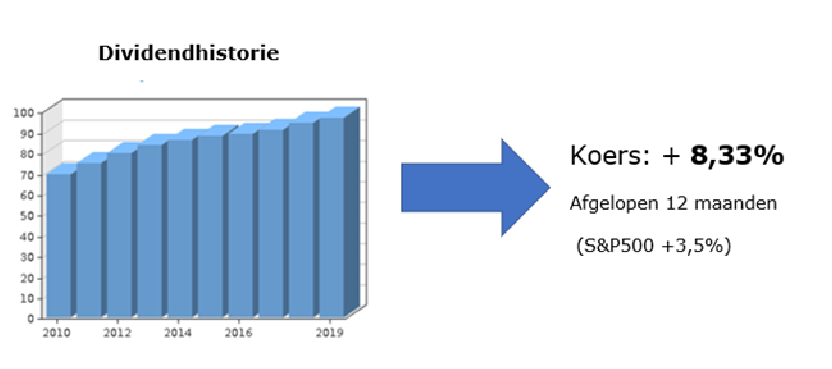
- Staalfabrikant: **7,1%**
- Beurstechnologie: **9,4%**
- Farmaceut: **5,0%**
- Hoog Dividend Fonds: **5,4%**
- Telecom bedrijf: **4,6%**

Twee posities zijn er in de tussenliggende periode verkocht.

De koersen hebben regelmatig onder druk gestaan. De onrust op de beurzen neemt toe onder invloed van de handelsoorlog, oplopende conflicten in het Midden-Oosten, de voortslepende Brexit en de ontwikkeling van de rente. Algemeen neemt de onzekerheid onder beleggers toe. Ze verliezen vaak de werkelijke waarde van een onderneming uit het oog.

Wij selecteren aandelen van ondernemingen met sterke fundamentals en waarvan het dividend houdbaar is. Juist tijdens correcties is het extra aantrekkelijk om dividendaandelen te kopen. De afstand tussen dividend en koers wordt dan kleiner, waarmee het dividendrendement toeneemt. Een logisch gevolg waar te makkelijk aan voorbijgegaan wordt.

Als voorbeeld noemen we een Engelse leverancier van elektriciteit en gas. Een oerdegelijk nutsbedrijf met een indrukwekkende dividendhistorie en een actueel dividendrendement van **8%**.



Een misschien wat saai Engels nutsbedrijf dat onder de radar van het gros van de beleggers valt. De ontwikkeling van de koers (+8,33%) zegt genoeg over het vertrouwen dat beleggers in de onderneming hebben. Bijkomstig feit: in dit voorbeeld krijgt u **8%** dividendrendement en u betaalt hier **geen bronbelasting** over.

De kracht van **DividendRadar** is het lokaliseren van trouwe dividendbetalers die zich in het Hoge Dividend segment bevinden. In dit rapport hebben we onze posities op een rij gezet en ze handig ingedeeld naar de branche waarin ze actief zijn. Centraal staat het dividendrendement, dat u zeker zal aanspreken.

Spreiding

Wij pleiten voor voldoende spreiding binnen uw persoonlijke portefeuille. Daarmee bedoelen we ook het spreiden over valuta's. Wie de voorkeur geeft aan aandelen met een Hoog Dividend, zal zijn pijlen eerstens richten op Amerika. Het dividendland bij uitstek. Prima, maar dan bent u volledig afhankelijk van de dollar. Juist om het valuta-risico te beperken, is een Hoog Dividend uit Europa een prima bescherming.

Maar ja, zijn er dan ook in Europa aandelen te vinden die een houdbaar dividend hebben, dat ook nog eens meerdere malen per jaar wordt uitgekeerd en waarvan het dividendrendement gemiddeld zo rond de **6% á 7%** ligt? Het antwoord vindt u in dit rapport.

50% korting

Wie interesse heeft om vandaag nog toegang te krijgen tot de complete Europese Hoog Dividend portfolio, en elke maand een nieuwe tip en updates wenst te ontvangen, hebben we een super aantrekkelijk aanbod.

Op de pagina '**ABONNEREN**' van www.DividendRadar.nl ontdekt u hoe u zomaar **50% korting** krijgt wanneer u al een abonnement heeft op een van onze dividendnieuwsbrieven. De houders van een combinatie-abonnement betalen helemaal niets. Deze VIP klanten krijgen immers ALLE nieuwsbrieven voor één lage prijs. Ook de toekomstige nieuw uit te geven nieuwsbrieven vallen binnen dit abonnement.

Succes met beleggen!

Team DividendRadar