

**BETER BELEGGEN** dan de bank

Een interessant en eenvoudig alternatief  
voor sparen en beleggen bij je bank

# PERMANENT INKOMEN

met Amerikaanse  
hoogdividend-aandelen



Fred Hendriks

## **Introductie 10**

### **1 Wat doe je nu met je geld?**

#### **1 Geld maakt niet gelukkig 15**

Basisinkomen en dividend? 16

#### **2 Zo kun je vermogen opbouwen 17**

Gewoon sparen 17

Banksparen 17

Onroerend goed 18

Tweede huis 19

Een beetje geluk 19

Eigen bedrijf opbouwen en verkopen 20

Beleggen op de beurs 21

Toos en Piet gaan beleggen 22

#### **3 Wat houdt beleggen in? 23**

Soorten beleggers 23

Beleggingsfilosofieën 24

En dan zijn er inkomstenbeleggers 25

Kosten bij beleggen 25

Daar sta je dan met je afkoopsom 27

#### **4 Beleggen via de bank 28**

Zo verdienen banken en vermogensbeheerders geld 29

Hoe kies ik een goede (bank)vermogensbeheerder? 30

Garantie tot de deur (en zelfs dat niet) 32

#### **5 De risico's van speculeren op koerswinst 33**

De AEX-roulette 35

#### **In het kort 39**

### **2 Dit is hoogdividend-beleggen**

#### **1 De strategie: hoogdividend-beleggen 41**

Inkomensgericht beleggen: let niet meer op de koersbewegingen 42

Ontspannen beleggen 43

Inkomen is cruciaal 43

Maar wat zien we?	44
Financiële instellingen en prestatiemeting	44
Conclusie	45
<b>2 Wat is dividend?</b>	<b>46</b>
Dividend wordt onderschat	46
Dividendrendement (yield)	47
<b>3 Meer dividend in de VS</b>	<b>49</b>
Peter, Louise, Theo en Gon zijn met vakantie	50
<b>4 Wat kun je met dividend?</b>	<b>54</b>
Het achtste wereldwonder: samengestelde interest	54
<b>In het kort</b>	<b>57</b>

### **3 Zet de eerste stappen**

<b>1 De eerst stap op weg naar je eigen plan</b>	<b>59</b>
Bepaal een streefkapitaal	59
Al wat ouder?	60
<b>2 Kies een broker</b>	<b>61</b>
Neem niet je eigen huisbank als broker	61
Bronbelasting	62
Effecten krediet	62
Zakelijk of privé beleggen?	62
Wijze van presenteren van resultaten dollar/euro	62
Transactiekosten: de kosten van handelen	63
Helpdesk & Support	63
Conclusie	63
Koop je eerste aandelen en wacht op je eerste dividend	63
Hans en Stella bouwen aan hun pensioen	65
<b>3 Beurzen in Amerika</b>	<b>67</b>
De New York Stock Exchange (NYSE)	67
De NASDAQ	67
Indices in Amerika	68
Dow Jones	68

NASDAQ 100	69
S&P-500 (Standard & Poor's 500)	69
<b>4 Hoogdividend-fondsen</b>	<b>70</b>
Real Estate Investment Trust (REIT)	71
Business Development Corporation (BDC)	73
<b>Investeren in een vakantiehuis of in een Amerikaans vastgoedfonds?</b>	<b>74</b>
Closed end Funds (CEF)	76
Master Limited Partnerships (MLP)	77
Preferente aandelen	77
Babybonds	79
<b>5 Nogmaals de kracht van dividend en meer</b>	<b>81</b>
Groei-dividend	82
Dividend Aristocrates	83
Total return, wat is het?	84
Conclusie	85
<b>Starten met beleggen, hoe jonger hoe beter</b>	<b>86</b>
<b>6 Risico's spreiden en wat je nog meer moet weten</b>	<b>88</b>
Spreiding van je portefeuille	88
Koersfluctuaties zijn prima	90
Wat zijn de kosten van (zelf) beleggen?	92
Pripps en GDPR	92
Wisselkoersen	93
Vol belegd blijven	94
Hoe kies je het juiste hoogdividend-fonds?	94
Dividendhistorie als indicator	95
52 weeks low & high	95
Belangrijke dividenddata	97
Dividendveranderingen zijn van alle tijden	99
Dividend moet betaalbaar blijven	100
Belasting betalen, maar niet te veel	100
Overige risico's	102
<b>In het kort</b>	<b>103</b>

## **4 Hoogdividend-beleggen in de praktijk**

### **1 Op weg met een modelportefeuille 105**

De modelportefeuille 106

Modelportefeuille & gebruiksvriendelijkheid 108

Je eigen beleggingsfonds 110

Op weg naar een zeker pensioen 111

### **2 Zekerheid voor zzp'ers met hoogdividend-aandelen 113**

Wat jouw adviseur zal adviseren 114

Wat de adviseur niet zal adviseren 116

Wat je adviseur ook zou kunnen adviseren 117

Arbeidsongeschiktheid afdekken 117

Broodfonds 118

### **3 Dividendbeleggen om je vermogen in stand te houden 119**

Zzp-partners nemen hun lot in eigen hand 120

### **4 Waarom de banken je dit niet vertellen 122**

Het verdienmodel 122

Maar er is nog een reden. 123

Paul en Marian gaan de wijde wereld in 124

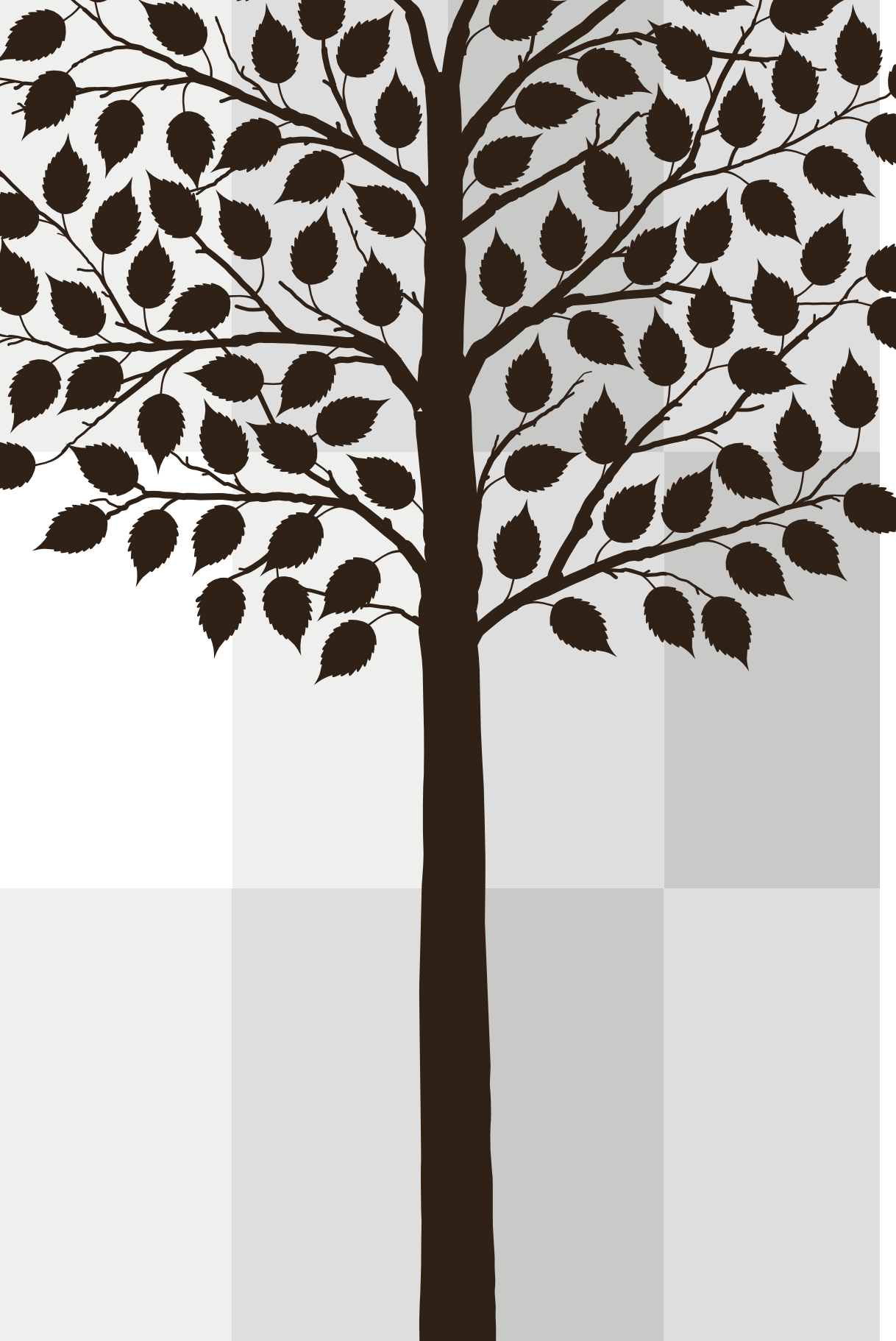
### **5 Bronnen en Brokers 126**

Bronnen 126

Brokers 127

### **In het kort 129**

### **Index 130**





# 2

# DIT IS HOOGDIVIDEND- BELEGGEN

“Dividend wordt door veel beleggers onderschat, maar is juist van groot belang bij beleggen op de langere termijn.”

## **1 De strategie: hoogdividend-beleggen**

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.
- Het overgrote deel 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, maar waar we wel gebruik van kunnen maken.

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 in 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.



## **Ontspannen beleggen**

Eerder spraken we al over soorten beleggers, maar bekijk het ook eens zo. Er zijn twee soorten beleggers; zij die er energie uit halen, dagelijks de koersontwikkelingen volgen, een app bij de hand hebben en het mogelijk zelfs zien als een (serieuze) hobby.

Het andere type belegger belegt in feite omdat hij geen andere uitweg ziet om zijn vermogen beter te laten renderen dan bij de bank; of om een kapitaal te laten groeien omdat de bank geen rente meer geeft. Deze beleggers vinden beleggen eigenlijk minder leuk maar doen het uit noodzaak of ze laten het doen. Ik overdrijf natuurlijk hier maar een kern van waarheid zit er mijns inziens zeker in.

Of misschien moet je het zo zien:

Er zijn twee soorten beleggers. De eerste soort wil de waarde van zijn beleggingen, dus zijn portefeuille liefst continu zien stijgen. Hij/zij volgt alle beursberichten, financiële media, alle koersbewegingen, en stuurt daarop zeer persoonlijk en direct.

Het andere beleggers-type heeft de visie om zijn investeringen direct of later om te zetten in een permanente inkomstenstroom. Dit type belegger is ver in de minderheid in Nederland zeker t.o.v. de VS.

Dit is tevens de voornaamste reden voor dit boek. Uiteindelijk hebben de meeste mensen als doel om inkomsten te generen al of niet via beleggen en daardoor “plezieriger te kunnen leven”.

## **Inkomen is cruciaal**

Tijdens het grootste deel van ons werkzame leven concentreren we ons op ons inkomen. Hoeveel geld betaalt een baan, een uitkering of pensioen. Dat is de reden waarom er zoveel persoonlijke financiële producten zijn ontwikkeld zoals lijfrentes, pensioensparen, banksparen, enz. Jouw inleg wordt dan belegd door een financiële instelling, maar je krijgt er op termijn weinig voor terug. Financiële instellingen, die deze producten ontwikkelen en verkopen, erkennen wel dat de meeste consumenten gewoon een voorspelbare inkomstenstroom willen. De meeste mensen willen zich immers niet bezighouden met het voortdurend moeten rekenen, samenstellen of beheren van een aandelenportefeuille, die later een inkomstenstroom zou kunnen genereren.

Vroeger lazen velen van ons de Donald Duck, waarin je de rijke oom Dagobert Duck zag zwemmen in zijn zwembad, gevuld met gouden munten; nu te vergelijken met een aanzienlijke aandelenportefeuille. Voor hem was dat prima, maar voor de meesten van ons is het uiteindelijke doel van onze “rijkdom” en investeringen, het genereren van een inkomstenstroom.

We moeten immers allemaal onze rekeningen betalen en willen zonder zorgen voorbereid zijn op onvoorziene (financiële) omstandigheden. Regelmatig inkomen biedt financiële zekerheid en flexibiliteit, niet de (dag)waarde van ons geïnvesteerde vermogen en/of onze aandelenportefeuille.

### **Maar wat zien we?**

We zien dat de meeste mensen/beleggers bijna voor 100 procent zijn gefocust op de waarde van hun beleggingen. Gaat de waarde van je portefeuille omhoog of niet, dat is waar je op let toch, of niet? Natuurlijk kun je ook je inkomsten laten groeien door waardegroei van de aandelen in je portefeuille. Maar dat is vaak een “bumpy ride” met ups en downs op onverwachte momenten zoals we ook zien bij de AEX. Vervolgens moet je toch vroeg of laat (een deel van) je aandelen verkopen voor inkomen. En dat wil je niet doen op een laagtepunt.

**Maar je kunt ook je inkomstenstroom laten groeien door te focussen op direct inkomen uit jouw investeringen. Dat doe je met dividend.**

**Sterker nog; je kunt je doelstelling voor een inkomstenstroom net zo makkelijk bereiken door te beleggen voor dividend i.p.v. te beleggen voor koerswinst (als je dat al lukt).**

Het totaal-rendement van dividendbeleggen is minstens zo groot als beleggen voor koerswinst maar het is wel veel stabiel, voorspelbaarder en het is een “sleep well at night” methodiek.

### **Financiële instellingen en prestatiemeting**

Particuliere beleggers worden in feite geïndoctrineerd met het feit dat de marktwaarde van je portefeuille de belangrijkste maatstaf is voor jouw beleggingsprestaties. Media en marktgoeroes praten uitsluitend daarover en de meeste beleggers volgen dat ook. Prijzen/koersen van allerlei fondsen en indexen, zoals de AEX, S&P 500, NASDAQ staan altijd vol in de belangstelling in alle media. Koers-, en index-fluctuaties worden op de voet gevolgd en als

nieuws gebracht. Daarom is het geen wonder dat particuliere beleggers zijn gaan geloven dat beurs-indexen en koersontwikkelingen de belangrijkste factoren zijn om je op te concentreren bij het beheren van hun eigen portefeuilles.

Financiële instellingen en vermogensbeheerder, die portefeuilles van particulieren beheren, rapporteren de prestaties grotendeels op basis van de mate waarin de waarde van iemands portefeuille stijgt gedurende een bepaalde periode (maandelijks, driemaandelijks, jaarlijks, enz.). Maar voor de meeste financiële instellingen en vermogensbeheerders, die aandelenportefeuilles beheren voor particulieren, vormen dividenden een relatief klein deel van het totale rendement; alles draait om koersontwikkelingen. Ook als bijvoorbeeld pensioen opbouwen voorop staat.

Waarom gebruiken financiële instellingen koersstijgingen/dalingen als primaire prestatiemeting? Het korte antwoord is: ze hebben geen keus. De vermogensbeheersector heeft een gemeenschappelijke en makkelijk te begrijpen standaard nodig. Markt-/koers waardering is de standaard, ongecompliceerd, gemakkelijk berekend en direct beschikbaar. Vermogensbeheer is een zeer concurrerende sector en professionele geldbeheerders moeten zichzelf constant bewijzen en hun waarde rechtvaardigen tegenover klanten, hun investeringscomités, hun raden van bestuur of wie het ook is die de beslissing neemt over hoe hen te “belonen”. Dan is een simpele meetmethodiek essentieel.

## **Conclusie**

Met beleggen voor inkomen via dividend slaan we een andere weg in, net als zoveel Amerikanen. Concreet betekent dit, dat je net zo makkelijk een rendement op aandelen kunt behalen van 8-10 procent op basis van koerswinst, als met een portefeuille die 0 procent koerswinst oplevert maar wel 8-10 procent dividend, zeker in de VS. Juist daarom zijn er op de Amerikaanse beurzen veel fondsen en fondstypen te vinden, die primair ontworpen zijn voor het genereren van “inkomen via dividend” i.p.v. koerswinst.

En als je dan ook nog eens in de gelegenheid bent om het dividend te herbeleggen dan ben je helemaal op de goede weg. We gaan dus voor beleggen voor (hoog) dividend, en we doen het helemaal zelf.