



## SPELREGELS

## &gt; SCHRIJF HET DE VEB

De VEB ontvangt vaak brieven of e-mails van beleggers met vragen, klachten of opmerkingen. Wilt u uw verhaal kwijt, heeft u een klacht over uw bank of vermogensbeheerder of wilt u uw mening over een artikel in Effect geven, schrijf het de VEB!

## &gt; ADRESGEGEVENIS

U kunt uw brief per mail sturen naar [effect@veb.net](mailto:effect@veb.net) of op papier naar:

VEB - Redactie Effect  
Postbus 240  
2501 CE Den Haag

## &gt; LIEVER ANONIEM?

Wij vermelden uw naam en woonplaats. Heeft u dat liever niet, vermeld dat erbij.

MAIL UW  
BRIEF NAAR:  
[EFFECT@VEB.NET](mailto:effect@veb.net)



# LEZERSPOST

Beleggers maken heel wat mee, blijkt uit de vele brieven en e-mails die de VEB iedere maand weer krijgt. **Het is lang niet altijd mogelijk juridisch iets aan de gemelde problemen te doen.** Maar mede-beleggers waarschuwen kan nooit kwaad, en iets van je afschrijven lucht op.



## STOCKDIVIDEND SHELL

**Geachte VEB,**

Al jaren heb ik (een klein aantal) aandelen Shell. Het dividend (vier keer per jaar) wordt afgerekend als stockdividend. Over het aangekondigde aandeleninkoopprogramma heb ik twee vragen:

- Aandelen terugkopen terwijl het dividend uitgekeerd wordt in de vorm van 'gratis' aandelen lijkt mij dweilen met de kraan open. Het aantal uitstaande aandelen stijgt immers door het stockdividend; wat is dan het nut van het terugkopen van aandelen?
- Je merkt het ook wel bij aandeleninkoopprogramma's van andere bedrijven; waarom worden dergelijke programma's aangekondigd in een periode dat de aandelen 'duur' lijken? Shell doet op dit

ogenblik tussen 29 en 30 euro. Aandelen terugkopen doe je dan toch op het moment dat de aandelen 'goedkoper' zijn.

Wat is daarover uw mening?  
Alvast bedankt voor uw reactie,  
Ton van Til, Noord-Scharwoude

**Beste Ton,**

Het lijkt inderdaad vreemd als er aandelen worden teruggekocht en tegelijkertijd weer worden uitgegeven. Toch kan het soms prettig zijn voor zowel het bedrijf als de aandeelhouders. Ten eerste is het zo dat veel beleggers graag hun dividend in aandelen ontvangen, omdat zij zich dan niet hoeven bezig te houden met het herbeleggen van de uitkering. Daarnaast kan de reden belastingtechnisch van aard zijn.

Overigens is Shell nu gestopt met dividend in aandelen, het bedrijf keert alle dividend nu in contanten uit.

De belangrijkste reden dat soms zowel dividend wordt uitgekeerd als dat er aandelen worden teruggekocht, is dat bedrijven hun dividend het liefst stabiel willen laten groeien, terwijl de winst die kan terugvloeien naar de aandeelhouders sterk fluctueert, of soms te weinig is voor de dividenduitkering. Dat is iets wat bij Shell soms speelt. Door met de inkoopprogramma's te variëren, kan het dividend stabiel blijven en vloeit er per saldo toch genoeg naar de aandeelhouders.

Over de timing van die aandeleninkopen: dat is altijd lastig, net als de timing op de aandelenmarkt.

