

top-10

VAN DE MAAND

BIJTANKEN OP DE BEURS

Investeren in energie wordt steeds groener en dat valt ook beleggers op. Dat wordt onder meer zichtbaar door de groeiende interesse voor bedrijven die zich specialiseren in batterijen, elektrisch rijden en andere vormen van slimme energieopslag.

Ook in de lijstjes met orders en transacties van beleggende klanten van BinckBank komen deze bedrijven steeds prominenter naar voren. Hieronder een omzettoptop-10 in deze categorie sinds de start van dit jaar:

- 1 Tesla
- 2 Alfen
- 3 NIO
- 4 Fuel Cell Energy
- 5 Plug Power
- 6 Fastned
- 7 Ballard Power
- 8 Powercell
- 9 Varta
- 10 ITM Power

Bron: BinckBank



BELEGGERS LOPEN 3,7 MILJOEN MIS BIJ OVERNAME NIBC

NIBC heeft het nieuws over het overnamebod van investeringsmaatschappij Blackstone op 14 februari veel te laat naar buiten gebracht. Hierdoor liepen beleggers 3,7 miljoen euro mis, want de koers van het aandeel liep al een tijdje op, en achteraf moet hier wel sprake zijn geweest van handel met voorkennis.

Zo was op 6 februari het handelsvolume al ruim tien keer het gemiddelde dagvolume van het half jaar daarvoor. Beursgenoteerde ondernemingen moeten koersgevoelige informatie naar buiten brengen zodra duidelijk wordt dat de betrouwbaarheid niet meer gegarandeerd is. De VEB eist een schadevergoeding van de Haagse zakenbank om beleggers te kunnen compenseren die hun stukken tegen een te lage prijs hebben verkocht.



– Column –

Dividend kan de rente achterna

Het verschil tussen de rente en het dividendrendement op aandelen is historisch groot.

Dat betekent echter niet dat dit verschil alleen kleiner kan worden doordat de rente zal stijgen. Het dividend kan ook de gedaalde rente achterna.

Dividendfondsen worden in deze tijden van boeterentes op spaarrekeningen vaak een alternatief genoemd voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten. Maar het zijn juist de aandelen met de hoogste dividendrendementen die het kwetsbaarst zijn, nu meer dan ooit.

ABN Amro en ING hebben momenteel veel moeite nog wat te verdienen in hun rentebedrijf, waar zij altijd een goede marge konden maken tussen aangetrokken en uitgeleend geld. Die rentemarge bleef bij ING in het laatste kwartaal van 2019 nog redelijk op peil, bij ABN Amro lukte dat niet meer.

Dat feit, plus de hoge kosten voor het aangescherpte witwasbeleid en grote afschrijvingen in de offshore-sector, zorgt ervoor dat die bank voor het eerst sinds de rentree op de beurs in 2015 de dividenduitkering gaat verlagen.

En ABN Amro is niet de enige. Ook Commerzbank verlaagde de uitkering, verschillende vastgoedfondsen kondigden al dividendverlagingen aan omdat de huurinkomsten teruglopen, en de Duitse automaker Daimler verlaagde het dividend om geld

vrij te maken voor investeringen in nieuwe elektrische modellen. Er zullen de komende maanden vermoedelijk nog verschillende bedrijven volgen die aankondigen dat zij het mes in hun dividend zetten.

Let in uw beleggingsportefeuille dus goed op met dividendfondsen en dividend-etf's. Die zitten sterk overwogen in bedrijven die kwetsbaar zijn voor de grote veranderingen in de economische structuur die nu plaatsvinden. Bedrijven die iets moeten verdienen aan iets dat er niet meer is, zoals rente, maar ook de energiebedrijven die mogelijk te maken krijgen met *stranded assets* en bedrijven die grote investeringen moeten doen in nieuwe technologie, zoals de autofabrikanten. Dat zijn juist de aandelen waar het dividendrendement nu vaak erg hoog is. Maar dat komt ook omdat de markt juist daar op een dividendverlaging vooruitloopt.



PAUL KOSTER
is directeur van de VEB