

3. BEDRIJVEN MET EEN STABIEL OF STIJGEND DIVIDEND

WAT?

Anders dan de etf van Powershares volgt de iShares STOXX Global Select Dividend 100 etf een index van aandelen van bedrijven waarvan een stabiel dividend voldoende is om te worden opgenomen in de selectie. Vier van de vijf jaren moet een bedrijf dividend hebben uitgekeerd, deze dividendbetalingen mogen ook niet zijn gedaald in die jaren. Hoe hoger het dividendrendement, hoe hoger de wegingen, met een maximum van 10 procent, maar die zal niet snel worden gehaald met honderd aandelen.

WELKE BEDRIJVEN?

De aanwas van bedrijven met een stabiel dividend is een stuk groter dan die van alleen bedrijven met een stijgend dividend. Seadrill, Belgacom, Insurance Australia, Banco Santander en Annaly zijn de grootste posities in de etf met in totaal honderd aandelen. In tegenstelling tot de etf van Powershares selec-

Top 3:

sectoren

1 Financials	24,4%
2 Nutsbedrijven	15,7%
3 Vastgoed	13,4%

Top 3:

regio's:

1 VS	22,7%
2 Verenigd Koninkrijk	12,8%
3 Australië	11,2%

Vergelijkbare etf's:

- SPDR S&P Global Dividend Aristocrats ETF (ISIN: IE00B9CQXS71)
- db x-trackers STOXX Global Select Dividend 100 (ISIN:LU0292096186)

iShares STOXX Global Select Dividend 100

ISIN DE000A0F5UH1

€ 710 miljoen euro

Index: STOXX Global Select Dividend 100

Kosten: 0,46% (jaarlijks)

Dividendrendement: 3,6%

(laatste 12 maanden)

Rendement: 18,2% (laatste 12 maanden)

Rendement: 15,5%

(laatste 3 jaar, gemiddeld)

Risico: 7% (standaarddeviatie laatste 3 jaar)

Sharpe ratio: 2,01 (laatste 3 jaar)

teert de iShares-etf ook aandelen met hoofdkantoor op Amerikaanse bodem, zoals chipmaker Intel, telecombedrijf AT&T en tabaksproducent Lorillard en ook met een beursnotering buiten de VS, zoals Belgacom.

Door een andere aanpak is niet alleen de regioallocatie anders, maar ook de sectorallocatie. Het belang in financiële instellingen is bijvoorbeeld ruim 24 procent. De hoge weging lijkt vooral ten koste te gaan van het belang in olie- en gasbedrijven, de grootste sector bij de Powershares-etf.

WAAROM WEL OF NIET KOPEN?

De etf van iShares is wat betreft dividend iets minder verfijnd dan die van Powershares, maar daarom niet minder goed. Als het economisch tegenzit, kan het soms geen kwaad het dividend niet te verhogen maar stabiel te houden. Deze bedrijven zijn dan alsnog beschikbaar voor de etf. Daarnaast zitten er ten opzichte van de andere twee besproken etf's wat meer mainstream Amerikaanse aandelen in.

2X NIEUW EN EXOTISCH

Dividend is ongekend populair nu rentes van veel obligaties dalen. Fondsaanbieders maken van de gelegenheid gebruik nieuwe producten de markt op te brengen. De initiatieven van Vanguard en FlexShares zijn daarvan een voorbeeld. Een korte introductie.

HOOG VERWACHT DIVIDEND

Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield ETF

ISIN: IE00B86KDB10

De etf van Vanguard, die sinds mei 2013 op de markt is, kijkt bij de selectie niet naar eerder uitgekeerde dividenden, maar naar verwachte dividenden. Internationale bedrijven (inclusief die uit de VS en de opkomende markten) waar analisten verwachten dat het dividend hoog is, krijgen een grotere weging in de portefeuille dan bedrijven waar minder wordt verwacht. Het afgelopen jaar kwamen de voorspellingen van analisten uit: er werd 5,3 procent dividend uitgekeerd aan beleggers in de Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield ETF.

KWALITEIT

FlexShares International Quality Dividend Index Fund

ISIN: US33939L8375

Elk dividendaandeel krijgt van FlexShares een score op basis van winstgevendheid, kasstromen en managementefficiëntie (inzet van kapitaal van beleggers). De bedrijven met de hoogste scores krijgen uiteindelijk een hogere weging in de portefeuille. Het afgelopen jaar keerde de etf 3,3 procent dividend uit. De internationale dividend-etf van FlexShares, die geen bedrijven uit de VS opneemt, bestaat net als de etf van Vanguard nog geen 1,5 jaar.

