

## 3 TROUWE BETALERS VAN DIVIDEND

# BELEGGEN VOLGENS

## GERALDINE WEISS

**Ze was de eerste vrouw die naam maakte in de beleggingswereld. Essentieel onderdeel in haar strategie: dividend. Welke Europese aandelen voldoen nu aan de eisen die Geraldine Weiss aan aantrekkelijke beleggingen stelt? Drie kandidaten uitgelicht.**

Jarenlang kreeg Geraldine Weiss brieven die geadresseerd waren aan mijnheer Weiss, omdat niemand zich kon voorstellen dat het een vrouw was die hen van beleggingstips voorzag via de veelgelezen nieuwsbrief *Investment Quality Trends*. Sinds 1966 wees ze beleggers in die circulaire op aandelen met een aantrekkelijk dividendrendement.

Toen ze midden jaren zeventig op televisie verscheen, werd pas duidelijk dat de adviezen afkomstig waren van een moeder van vier kinderen op leeftijd. "Op dat moment hadden al zoveel mensen geprofiteerd van mijn analyses dat het ze volkomen koud liet van wie deze afkomstig waren, al was het van een aap geweest", zo vertelde ze later in een interview.

Weiss selecteert haar aandelen op verschillende factoren. Ze heeft een voorliefde voor *blue chip* aandelen, aandelen van grote kwaliteitsbedrijven met een sterk merk

en dito management. Maar uiteindelijk draait het voor haar allemaal om dividend. De mooiste aandelen zijn die van bedrijven met een lange historie van dividendverhogingen, zo betoogt ze uitvoerig in haar boek *Dividends don't lie*. Bij bedrijven met een stabiel en stijgend dividend gaat het klaarblijkelijk goed, anders verhoogt het management het dividend niet.

### LUCRATIEF

Weiss' methode werkte sinds de start van *Investment Quality Trends* lange tijd uitstekend, maar aan het eind van de vorige eeuw liep haar reputatie krassen op. Tijdens de dotcom-bubble in de jaren negentig deden aandelen die niet of nauwelijks dividend uitkeerden het vreselijk goed. Beleggers gingen massaal voor internetaandelen, aandelen van jonge bedrijven die vaak nauwelijks winst maakten – laat staan dat ze dividend betaalden. Aandelen met een hoog dividend bleven achter en werden

### ELF STRENGE WEISS-EISEN

Aandelen selecteren volgens Weiss gaat ongeveer zo:

1. Dividendrendement is hoger dan het gemiddelde in de afgelopen 5 jaar
2. Minimaal 7 jaar op rij een dividend
3. Een groeiend dividend in 3 van de laatste 5 jaar
4. Dividend groeide afgelopen decennium met gemiddeld 10 procent per jaar (of meer)
5. Winstuitkering van minimaal 55 procent
6. De koers-winstverhouding is lager dan 20
7. De koers-boekverhouding is lager dan 2
8. De winst nam in 7 van de laatste 10 jaar toe
9. Er staan meer dan 5 miljoen aandelen uit
10. De verhouding van de schulden ten opzichte van het eigen vermogen is lager dan 60 procent
11. Minstens 80 institutionele aandeelhouders

