



al het verlaagde tarief ingehouden. Aan de hand van een formulier (W8-BEN) wordt voor kwalificerende beleggers de heffing op dividend uit de VS daarmee verlaagd naar 15 procent.

Om te veel ingehouden buitenlandse dividendbelasting terug te vorderen of in bepaalde gevallen het verlaagde brontarief te laten inhouden, is doorgaans wel medewerking nodig van de bank of broker. Deze dient de relevante documentatie ter beschikking te stellen. Bij sommige landen is het vereist om een zogeheten 'dividendnota' aan te leveren. Niet alle banken of brokers werken hieraan mee en de partijen die dat

**EEN CALLOPTIE
KAN MINDER
WAARD
WORDEN ALS
HET ONDERLIG-
GENDE AAN-
DEEL
EX-DIVIDEND
GAAT**

wel doen, kunnen hiervoor kosten in rekening brengen. Ook hebben sommige partijen een eigen *tax reclaim*-dienst, waar beleggers tegen betaling gebruik van kunnen maken.

OPLETTEN BIJ OPTIES

Een optiebelegger heeft zelf geen recht op dividend, maar komt hier mogelijk wel mee in aanraking. Het kan namelijk gebeuren dat op een aandeel waar de betreffende optie betrekking op heeft, wel dividend wordt uitgekeerd. Wanneer het onderliggende aandeel ex-dividend gaat, beïnvloedt dat de waarde van de optie.

Een calloptie kan minder waard

worden wanneer de onderliggende aandelen ex-dividend gaan, omdat de koers van het aandeel op de betreffende datum vaak daalt met het dividendbedrag, en de intrinsieke waarde van de optie dus evenveel afneemt.

Een belegger die een calloptie in portefeuille heeft en deze uitoefent op de handelsdag voor de ex-dividenddatum, ontvangt de onderliggende aandelen én het dividend. Of dit gunstig is, hangt af van factoren als tijdswaarde, uitoefenprijs en de hoogte van het dividend. Het is dan aan de schrijver (de verkoper) van die optieserie om zowel de aandelen als het dividend (na) te leveren.

DIVIDENDHERBELEGGINGSPLAN

Indien een bedrijf geen dividend in aandelen uitkeert, zijn er andere opties voor beleggers die de contante dividenden wel willen herbeleggen. Allereerst is het mogelijk om zelf het dividend, zodra dat op de rekening staat, te herbeleggen door de betreffende aandelen bij te kopen. Voor een selectie van bedrijven is er ook een andere optie: het zogeheten dividendherbeleggingsplan (DRIP).

Een aantal beursgenoteerde ondernemingen biedt dit aan, waarbij het contante dividend (minus de ingehouden dividendbelasting) wordt herbelegd in het desbetreffende aandeel. ABN Amro Corporate Broking verzorgt de dividendherbeleggingsplannen voor een aantal bedrijven. Op de website van de grootbank staat beschreven welke dit zijn. De koop van de aandelen gebeurt na de ex-dividenddatum, maar voor de datum van betaalbaarstelling.

De klant betaalt de gemiddelde koopprijs die ABN Amro berekent als 'herbeleggingsprijs', zo staat uitgelegd op de website. Er komen kosten bij, en fracties van aandelen worden afgerekend in contanten. Beleggers die van deze DRIP-dienst gebruik willen maken, kunnen bij de eigen bank of broker hierover navraag doen.

