

TOP TIEN Dividend wereld- wijd verkrijgbaar

Voor een substantiële inkomstestroom hoeven beleggers hun heil al lang niet meer in obligaties of spaarrekeningen te zoeken. Een tienjarige Nederlandse staatslening brengt nauwelijks meer op dan 2 procent en het spaarbankboekje zit daar niet ver boven.

Wie alle aandelen uit de AEX-index in de juiste verhouding aanschaft kan een zeer royale 3,7 procent aan dividend tegemoet zien. Een ongewone situatie. Normaal gesproken is de rente op staatsleningen hoger dan het dividendrendement.

Maar waar zijn aantrekkelijke dividendrendementen te behalen? Een inventarisatie van trackers (indexvolgers) met een notering aan één van de beurzen van NYSE Euronext, Londen of Frankfurt die beleggen in aandelen met een hoog

dividendrendement over de afgelopen twaalf maanden, levert een bont gezelschap op.

Een aantal sectortrackers ligt voor de hand, zoals Telecom en Utilities. Minder voor de hand liggende markten met een hoog dividend-

rendement zijn landen als Spanje en Nieuw-Zeeland. En zelfs in de grootste groeiemarkt ter wereld, de opkomende landen, zijn bedrijven te vinden die hun aandeelhouders ieder jaar weer trakteren op een aantrekkelijk dividend.

Hoog dividendrendement

FONDSNAAM	ISIN Code	Dividendrendement
iShares FTSE NAREIT Mortgage Plus Capped Index Fund	US4642885390	11,45%
PowerShares KBW High Dividend Yield Financial Portfolio	US73936Q7934	10,42%
iShares MSCI Spain Index Fund	US4642867646	11,68%
iShares EURO STOXX Telecommunication	DE0006289317	9,59%
ETFlab DAXplus Maximum Dividend	DE000ETFL235	7,96%
IQ Australia Small Cap ETF	US45409B8265	7,83%
iShares Dow Jones Emerging Markets Select Dividend	IE00B652H904	7,34%
Lyxor ETF STOXX Europe Select Dividend 30	FR0010378604	6,91%
iShares MSCI New Zealand Investable Market Index Fund	US4642891232	5,79%

FONDSNIEUWS Wat beleggers merken van de verkoop van Robeco

Opnieuw gaat Rabobank een vermogensbeheerder verkopen. Na de verkoop van het belang in het Zwitserse Sarasin vorig jaar zou nu Robeco in de etalage staan.

Wat heeft Robeco mogelijke gegadigden te bieden? In ieder geval 150 miljard euro aan beheerd geld (eind 2011) en een grote positie op de Nederlandse markt.

Robeco heeft een sterk internationaal netwerk, waar het in de markt om geroemd wordt. Een be-

kend grapje is dat Robeco goed is, maar dan wel alleen buiten Rotterdam. Hoe dan ook heeft Robeco een sterke positie in Amerika (Robeco Investment Management, RIM) en Azië (Robeco Asia Pacific). Bij RIM zag Robeco het vermogen in drie jaar bijvoorbeeld verdubbelen naar 21 miljard euro.

Robeco is steeds minder afhankelijk van de particuliere belegger. Eind 2011 is bijna de helft van het beheerd vermogen geld van institutionele partijen.

GEVOLGEN RABOBANK

Een mogelijke opbrengst kan Rabobank gebruiken om zijn eigen vermogen verder te versterken. Dat is geen overbodige luxe in moeilijke economische tijden die ook Rabobank moeten treffen. Per slot van rekening is het de grootste verstrekker van hypotheek in Nederland. En dan zijn er ook nog de toezichthouders die de eisen voor bankbuffers optrekken.

De lokale Rabobanken zijn in ieder geval niet afhankelijk van Robeco, omdat de moederbank al een

EEN MOGELIJKE OPBRENGST KAN RABOBANK GEBUIKEN OM ZIJN EIGEN VERMOGEN VERDER TE VERSTERKEN

tijd geleden is begonnen met een zogenaamde 'open architectuur'. Fondsen van Robeco krijgen hierdoor niet per definitie de voorkeur bij de verkoop van beleggingsfondsen aan klanten.

Door de distributievergoeding was het voor banken interessant om fondsen uit eigen huis te verkopen. De distributievergoeding - kosten die een belegger betaalt aan de vermogensbeheerder die deze weer doorsluis naar de bank die het fonds aanbiedt aan de klant - bleef zo bij de moederbank. Gelukkig heeft Rabobank dit jaar afstand genomen van deze lamentabele manier van vergoeden.

GEVOLGEN ROBECO-BELEGGERS

De betekenis voor fondsbeleggers bij Robeco is erg afhankelijk van de intenties van de overnemende partij. Als de overnemer beleggingsstrategieën wil samenvoegen kan dit het einde betekenen van een aantal fondsen van Robeco. De strategie van de Robeco-fondsen zal dan in veel gevallen het onderpit delven.

Een overname brengt in ieder geval altijd onzekerheid mee in een organisatie. Het is te hopen voor Robeco dat de belangrijke fondsmanagers die gelegenheid niet aangrijpen om te vertrekken.

Of Robeco-fondsen goedkoper worden - lees: lagere kosten rekenen - is nu nog niet te zeggen. Het zou kunnen dat een overnemende vermogensbeheerder zijn kleine fondsen samenvoegt met soortgelijke fondsen van Robeco. Denk aan twee Afrika-fondsen van de twee verschillende beheerders.

De kosten van de zo gecreëerde nieuwe fondsen moeten omlaag kunnen, alleen al vanwege de grotere omvang.

