

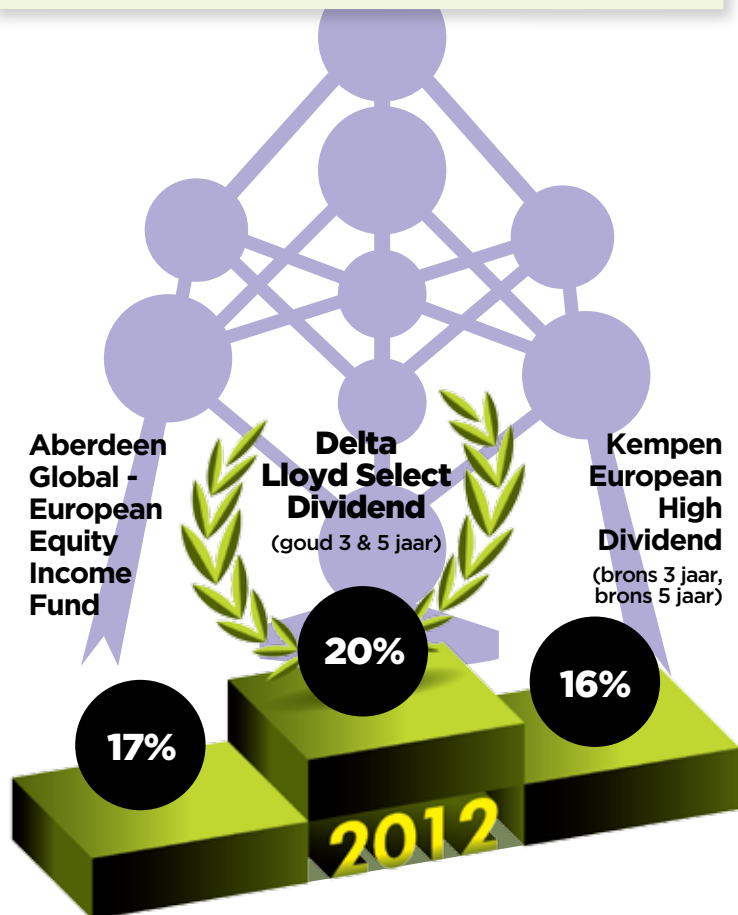
DIVIDEND EUROPA

Dividend was het beleggings-thema de afgelopen maanden. De eerste zeven maanden van 2012 waren Europese dividendfondsen geen verkeerde belegging. Alle 17 beschikbare fondsen behaalden een positief rendement, waarvan 14 fondsen ook nog eens beter presteerden dan de Euro Stoxx 50.

FOCUS

Net als bij de categorie Nederlandse aandelen komt er een fonds bovendien dat

kiest voor een beperkt aantal aandelen in portefeuille. Met twintig namen durft het Delta Lloyd Select Dividend Fonds keuzes te maken. Zo belegt het fonds in een Oostenrijkse sectorgenoot van PostNL. Het lijkt erop dat, net als in Nederland, de beleggingsfondsen die in de vijver vissen van de kleine en middelgrote bedrijven het beste presteren. Het fonds krijgt ook voor de afgelopen drie en vijf jaar de gouden medaille omgehangen.



Voor deze vergelijking zijn gegevens gebruikt tot en met 31 juli (in euro's, bron Bloomberg)

Niet alle genoemde fondsen

zijn te koop voor beleggers in Nederland. Kijk op veb.net/ lijstjes om te zien welke fondsen waar te koop zijn. Hier zijn ook de ISIN-codes te vinden, de unieke codes per fonds.



WAR ZONE

door Wouter Weijand

Het is zo'n bedrijfsterrein, waar je je dochter verbiedt doorheen te fietsen: elk moment verwacht je een groep Hell's Angels uit een afgetrapte loods stappen. Juist ja, we zijn op vakantie, en ook wij hebben ons eigen honk, ons anker in een lange auto-reis: het Novotel hotel. Is dit Aleppo? Nee, zo mag je niet denken: de echte war zones krijgen deze tijd toch al onbarmhartig weinig aandacht en steun.

Als we binnen zijn, glanst en glitert alles ons weer vertrouwd tegemoet: de moderne, frisse kamer lijkt in niets op de afgebladderde gevel en de roest en het vuil, dat buiten overal zichtbaar is. Het eten wordt keurig opgediend en het zwembad doet dienst, naast een netjes aangeharkt gazon. Slechts een dun laagje vernis scheidt onze geordende, brave wereld van die van de chaos en de puinhoop van de banlieues. De mens is een schizofreen wezen: ook al is de oorlog, de bosbrand of tsunami slechts kilometers van hem verwijderd, dan nog kan het leven rustig verder gaan, zolang er eten en drinken is en niemand zegt dat het echt gevaarlijk is.

Terwijl wij door de stille Noord-Spaanse heuvels fietsten, gingen overal in Europa de beurzen woest tekeer. Zoveel Hell's Angels, die onze euro bedreigden en maar één echte Angel, onze super Mario, die de aanvallers van zich afsloeg. Thuisgekomen leek het alsof er niets gebeurd was. De beurzen stonden hoger dan toen ik vertrok, de rentes in Spanje daalden per saldo en nog altijd leent ons vaders Staat vrijwel voor niets. Is dit Luilekkerland? Nee, ook hier is weer dat dunne laagje vernis, dat ons van een net niet afbladderende euro-zone scheidt.

Al meer dan 12 jaar leven we in een soort war zone, een rampenmoesson, afgewisseld door wat zonnige periodes. Precies onze zomer, ja. Maar nog je geld noch je dochter durf je er in los te laten. Buitenlandse institutionele beleggers mijden ons Europese slagveld al geruime tijd. Grote bedrijven zouden hun euro-bezittingen al flink hebben afgebouwd. En particulieren sparen al jaren meer dan dat ze beleggen. Cash is king in de war zone.

Maar juist in oorlogstijd zijn aandelen goedkoop en obligaties duur. Misschien is er dan maar een klein beetje goed nieuws nodig om een lege markt omhoog te krijgen. De belegger haat war zones en wacht liever tot politici en markten vrede hebben gesloten. Met serieus uitzicht op de Federal States of Europe. Dan, wellicht op 30% hogere niveau's, wordt het sein 'brand meester' gegeven en mogen we weer instappen. Te laat natuurlijk, maar is het ooit anders geweest?