

# Disclaimer

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend.



# Income beleggen in 2023: Een sleep well alternatief



LYNX MASTERCLASS

19 januari 2023

Fred Hendriks

BETER BELEGGEN DAN DE BANK



# Waar ligt de focus?



# Waarom beleggen in de VS?

- Grootste markt ter wereld
- NYSE & Nasdaq grootste beurzen ter wereld
- Enorme variatie aan beursfondsen en fondstypen
- Unieke dividend-cultuur





# Ga je beleggen voor (permanent) inkomen of rijkdom/koerswinst?

- Wat voor een belegger ben je?
- Wat voor een belegger wil je zijn?
- Wil je (deels) veranderen?



# Soorten beleggers

## Handelaars

- Veelvuldig kopen/verkopen fondsen, opties, crypto
- Focus: koerswinsten

## Investeerders

- Langere termijn, buy & hold, dividend
- Focus: steeds meer inkomen

## Doel van meeste beleggers:

Behalen van (groeiende) inkomsten uit je beleggingen



# Inkomen (nu en later) is cruciaal

- De meest mensen willen inkomen
- Vraag: hoeveel inkomen haal ik nu en later uit een baan, uitkering of pensioen?
- Rekeningen moeten worden betaald
- Plannen is key op alle leeftijden

Velen willen (nu/extra) inkomsten via beleggen

Hoe dan?



# Wat zien we vervolgens?

- Mensen willen (eerder of meer) inkomen en gaan beleggen dus:  
Kopen aandelen (meestal de grote bekende fondsen)  
Wachten op koersstijging
- Mensen worden afhankelijk van de dagwaarde van hun portefeuille (GTST)
- Inkomen ontstaat pas uit verkoop van fondsen/aandelen uit je portefeuille  
Dat is geen inkomen maar wel interen in mindere (beurs)tijden

Waarom zijn de meeste mensen voor 100% gefocust op de (dag)waarde van hun beleggingen?





# Antwoord: “Dat zijn we zo gewend”

Media berichten hoofdzakelijk over de meest populaire (aandelen) prijzen en beurskoersen AEX, S&P 500, Google, ASML, Tesla etc.

Gevolg:

- Beursindexen en koersontwikkelingen worden de belangrijkste factoren bij beheer van jouw portefeuille
- Alles draait om koersontwikkeling, dividend wordt nauwelijks genoemd
- Ook meeste financiële specialisten zijn onbekend met “beleggen voor inkomen” via dividend



# Handelen of investeren?

Acteer je op basis van koersschommelingen of de winstcijfers van bedrijven?

- Kies je voor het eerste dan ben je waarschijnlijk een handelaar, misschien wel een hele goede.
- Kies je voor het tweede, dan heb je kans om een goede investeerder te zijn/worden. En dat is onze keus.



# Beleggen voor inkomen, waarom anders?

- Haal direct permanent (maandelijks) inkomen uit je beleggingsportefeuille (vrijwel belastingvrij)
- Bouw je eigen portefeuille met hoogdividend-aandelen van bedrijven & fondsen die sinds jaren op regelmatige basis maandelijks of per kwartaal hoge dividenden uitkeren aan de aandeelhouders
- Niet meer sturen op koersen, wel op dividendinkomsten
- Waarde van je aandelenportefeuille blijft intact/schommelt mee met beursbewegingen
- Inkomen (sneller) laten groeien door herbeleggen van dividend
- Gebruik maken van Amerikaans dividendcultuur o.b.v. fondsen met 6-12%/jaar dividendrendement

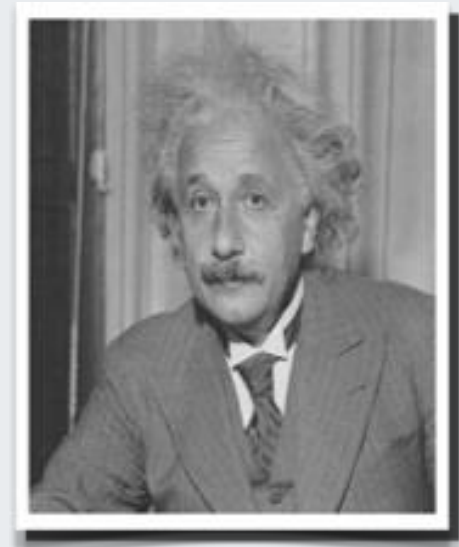
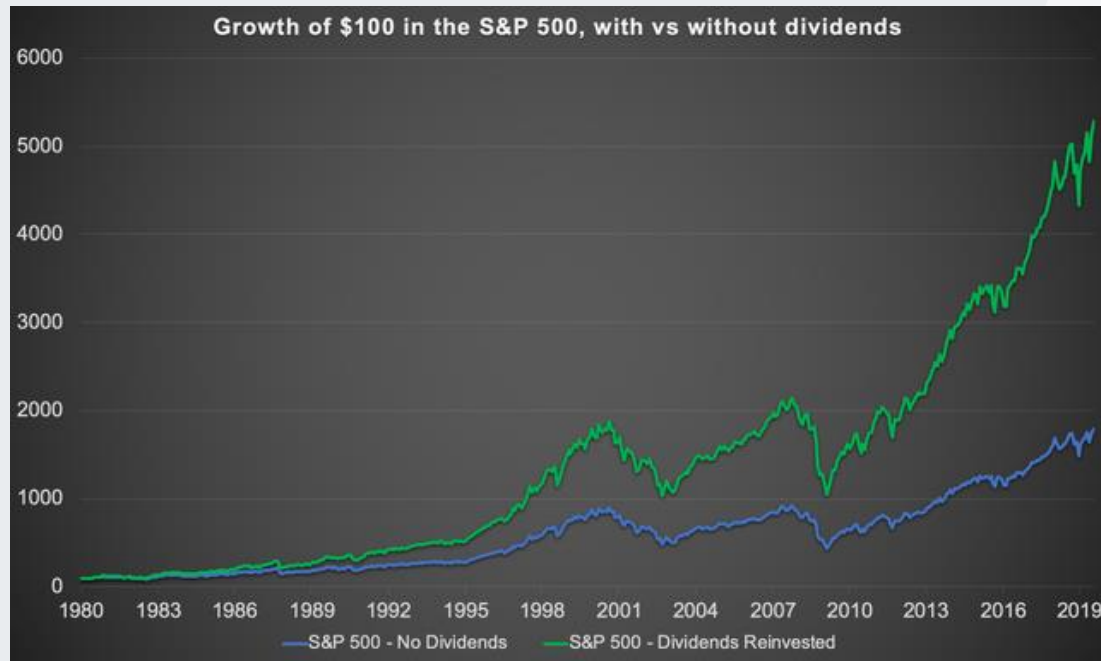
## Want:

Dividenuitkeringen, dividendgroei en herbeleggen zijn de belangrijkste drijvende krachten achter het rendement op aandelen.



# Beleggingsdoel

- 75% van de S&P rendement komt van (herbeleggen) dividend 1980-2020  
(GFM Asset Management)



# 2020 t/m 2022, hoe was het?

- Rollercoaster
- Pandemie, rentestijging, inflatie, oorlog, recessie, etc.
- Extreme koersfluctuaties

Geen “sleep well at night” periode voor “traditionele” beleggers





# Income investing, een “sleep well” alternatief





# Div. rend. = jaardividend x 100/koers bij aankoop

## Voorbeeld: investering van \$2.500

- Koers bij aankoop van fonds A: \$25  
Je ontvangt 100 aandelen  
Jaardividend = \$2 / aandeel  
Dividendrendement =  $2 \times 100 / 25 = 8\%$
- Koers bij aankoop van fonds A: \$ 20  
Je ontvangt 125 aandelen  
Jaardividend \$2 / aandeel  
Dividendrendement =  $2 \times 100 / 20 = 10\%$

Dividendopbrengst \$200 / jaar

Dividendopbrengst \$250 / jaar  
(25% hoger)

Bij dalende koersen is dividendrendement (aanzienlijk) hoger alsmede de netto opbrengst.  
Werkt sterk door bij herinvesteren van dividend v.w.b. de groei van het inkomen.



# 2020 t/m 2022, hoe was het?

Voorbeeldportefeuille (50 HD-fondsen, 5 fondstypen), hoe ging het daarmee?

- Dividenden erg stabiel
- Nauwelijks dividendverlagingen
- Diverse dividendstijgingen en "veel extra dividenden"
- Dividendrendementen extreem hoog in 2022 (6-13% t.g.v. lagere koersen)
- Permanent inkomen fors toegenomen door herbeleggen en/of bijkopen



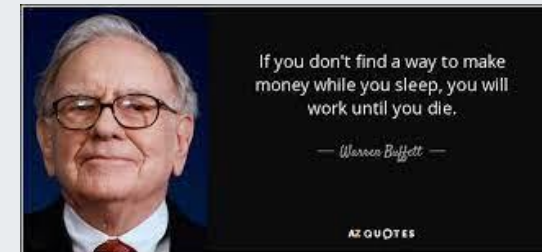
# 2020 t/m 2022, hoe was het?

## Conclusie

- Dividend in VS is “heilig” ondanks beursstemming
- Vereist brede gespreide portefeuille van winstgevende bedrijven/fondsen o.b.v. diverse fondstypen
- Inkomen groeit gewoon door
- “Sleep well”, ook in sterk volatiele tijden

## Warren Buffett:

“If you don't find a way to make money while you sleep, you will work until you die”.



# HD Fondsen, 5 fondstypen

- Preferred Shares (PREF)
  - Babybonds
  - Closed End Funds (CEF\*)
  - Real Estate Investment Trust (REIT\*)
  - Business Development Corporations (BDC\*)
- \*) RIC-Fondstypen (90% winst moet als dividend worden uitbetaald)

Alle fondstypen bieden ca 6-12% dividendrendement



# Wat zijn Preferente Aandelen (PREF's) ?

- Bedrijven geven “gewone” aandelen uit (common stock)
- Veel Amerikaanse bedrijven geven ook Preferente aandelen uit (PREFS)
- Veel bedrijven geven beide type aandelen uit
- Gemiddeld 6-10% dividendrendement
- Prefs bestaan niet in Nederland/Europa



# Preferente aandelen (Pref's)

- Uitgegeven door een bedrijf om kapitaal aan te trekken
- Hebben altijd een “calldate”
- Nominale waarde meestal 25\$
- Dividend percentage (couponrate) vast tot calldate, daarna vast of “floating”
- Maand/kwartaal dividend is vast (in dollars)





# Preferente Aandelen

- De meeste zijn eeuwigdurend (perpetual) maar well Callable
- Prefs kunnen door het bedrijf (optioneel) van de beurs worden gehaald na “Calldate”
- Na terughalen/aflossen ontvang je 25\$/aandeel



# Preferente Aandelen

- In normale tijden schommelen pref-koersen rond de nominale waarde (\$25)
- In dynamische tijden kunnen pref-koersen ook dalen en stijgen  
Kans: bij dalen worden dividendrendement dan (aanzienlijk) hoger en....
- Koers moet t.z.t. terug naar \$25 dus koerswinst t.z.t ook vrijwel zeker
- Koop geen prefs (ver) boven de \$25 wanneer “call date” voorbij is
- Pref-dividend moet altijd eerst worden betaald t.o.v. gewoon dividend (veel veiliger dus)



# Voorbeeld pref: GLOG.PRA (GasLog LTD 8.75% Series A)

Calldate = 04/20



# Prefs zijn zeer geschikt voor “beleggen voor inkomen” d.m.v. herbeleggen; minder voor koerswinsten

GLOG.PA

Investering van \$10K

- Jaardividend: \$2.22 / aandeel
- Starting shares: 388  
Aantal shares nu: 641
- Inkomen nu: \$1.423 /jaar ( $\$2,22 \times 641$ )  
Opbrengst bij aflossing:  $\$25 \times 641 = \$15.443$   
Opbrengst bij verkoop nu:  $\$24,06 \times 641 = \$15.422$



Gaslog Ltd 8.75 % Pref Perp

GLOG-A PEF 4/20 L/M

\$24.06

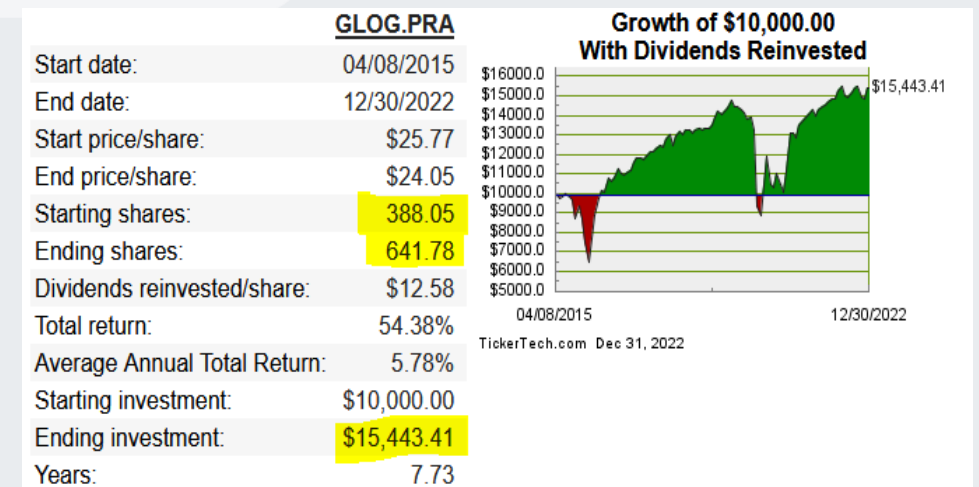
\$2.22

9.23%

K

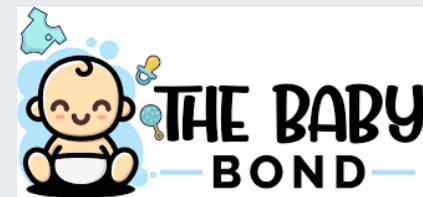
L

0%



# Babybonds

- Obligatie uitgegeven door een bedrijf om kapitaal te lenen
- Nominale waarde meestal \$25
- Vaste couponrente betaald per kwartaal/maand (belastingvrij)
- Aflossen mag tegen \$25 (na calldate)
- Zeer veilig; moeten altijd eerst worden betaald t.o.v. pref en/of gewoon dividend



# Voorbeeld babybond: TravelCenters of America

TravelCenters of America 8% Senior note	TANNZ	Bond	10/18	L/M	\$25.26	\$2.00	7.92%	K	L	0% U
---	-------	------	-------	-----	---------	--------	-------	---	---	------

## TravelCenters of America 8.00% Senior Notes due 2029

TravelCenters of America is a full-service travel center company in the United States

- Uitgiftekoers: \$25 / Aflosdatum: (optioneel) oktober 2018
- Einddatum: 2029
- Kwartaaldividend \$0.50
- Dividendrendement 7,9% netto (dec. 2022)







+ Dividenden

Dec. 2022: \$532

Dividenden <sup>^</sup> ⓘ	+ € 532,05
30 nov. 2022 <u>ADVENT CONVERT &amp; INCOME</u> Dividend ⓘ	+ \$ 11,72 ⓘ
30 nov. 2022 <u>ARBOR REALTY TRUST INC</u> Dividend ⓘ	+ \$ 68,00 ⓘ
30 nov. 2022 <u>OXFORD LANE CAPITAL CORP</u> Dividend ⓘ	+ \$ 22,50 ⓘ
30 nov. 2022 <u>CBRE GLOBAL REAL ESTATE INCO</u> Dividend ⓘ	+ \$ 15,00 ⓘ
30 nov. 2022 <u>COHEN &amp; STEERS QUAL INC RLTY</u> Dividend ⓘ	+ \$ 6,80 ⓘ
30 nov. 2022 <u>COHEN &amp; STEERS REIT AND PREF</u> Dividend ⓘ	+ \$ 9,52 ⓘ
30 nov. 2022 <u>FORTRESS BIOTECH INC</u> Dividend ⓘ	+ \$ 12,70 ⓘ
1 dec. 2022 <u>PIMCO DYNAMIC INCOME FUND</u>	+ \$ 19,85 ⓘ

1 dec. 2022 <u>VIRTUS ARTIFICIAL INTELLIGEN</u> Dividend ⓘ	+ \$ 10,50 ⓘ
1 dec. 2022 <u>PIMCO DYNAMIC INCOME OPPORT</u> Dividend ⓘ	+ \$ 15,35 ⓘ
15 dec. 2022 <u>COHEN &amp; STEERS REIT AND PREF</u> Dividend ⓘ	+ \$ 75,00 ⓘ
16 dec. 2022 <u>GABELLI MULTIMEDIA TRUST INC</u> Dividend ⓘ	+ \$ 59,40 ⓘ
23 dec. 2022 <u>PIMCO DYNAMIC INCOME OPPORT</u> Dividend ⓘ	+ \$ 115,20 ⓘ
23 dec. 2022 <u>PIMCO DYNAMIC INCOME FUND</u> Dividend ⓘ	+ \$ 58,50 ⓘ
27 dec. 2022 <u>BROOKFIELD REAL ASSETS INCOM</u> Dividend ⓘ	+ \$ 25,87 ⓘ
29 dec. 2022 <u>ARES CAPITAL CORP</u> Dividend ⓘ	+ \$ 33,60 ⓘ
29 dec. 2022 <u>ARES CAPITAL CORP</u> Dividend ⓘ	+ \$ 2,10 ⓘ

Max. 15% belasting  
aftrekbaar box 3

BETER BELEGGEN DAN DE BANK



# Prefs & babybonds?

- Meest veilige “Sleep well at night” fondsen, ook voor starters, spaarders en “pensionado’s”
- Nu (december 2022) noteren veel onder de \$25
- Gaan t.z.t terug naar \$25, ondertussen hoge permanente dividendinkomsten



# Belangrijkste risico's

- Fondskoersen
- Dividend wijzigingen
- Euro/dollar koers
- Overheidsmaatregelen



# Tips voor starters

Lees het boek!

Bestellen via de website of de boekhandel

Verder

- Intro-video's
- Workshops
- Consulting
- Webinars
- Abonnement (o.a. Voorbeeldportefeuille met 50 fondsen)

Zie: [beterbeleggendandebank.nl](http://beterbeleggendandebank.nl)









# Disclaimer

De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend.

