

Uitleg en achtergrond beleid ASN Impact Investors inzake dividenduitkering ASN Beleggingsfondsen

Elk jaar keren beleggingsfondsen wel of geen dividend uit. Hoe werkt dat nu precies? En wat zegt de dividenduitkering over het (totaal)rendement van het beleggingsfonds.

1. KEREN BEDRIJVEN ALTIJD DIVIDEND UIT? EN WAT ZEGT DAT OVER HET RENDEMENT VAN EEN BEDRIJF?

Bedrijven maken zelf de keuze of ze hun winst uitkeren in de vorm van dividend, deze winst aanhouden of de winst herinvesteren in het bedrijf. Een bedrijf dat zijn winst niet uitkeert, maar herinvesteert, bijvoorbeeld in duurzame ontwikkelingen, kan mogelijk meer in waarde toenemen dan een bedrijf dat kiest voor uitkering in de vorm van dividend. De fondsmanager van de ASN-beleggingsfondsen selecteert bedrijven niet op basis van het feit of ze de winst uitkeren in de vorm van dividend, aanhouden of herinvesteren. De fondsmanager selecteert (na duurzame selectie) of een bedrijf waarde toevoegt.

2. HOE WERKT HET?

Gedurende het jaar ontvangt een beleggingsfonds dividenden en rente en reserveert het deze. De waarde hiervan komt tot uiting in de dagelijkse koersontwikkeling van het fonds. Op elk moment in het jaar weerspiegelt de koers van het fonds dus ook de opgebouwde dividenden in het beleggingsfonds. Het maakt dus voor uw rendement niet uit op welk moment u het beleggingsfonds koopt of verkoopt. De waarde van het fonds is altijd inclusief de ontvangen dividenden.

Bij de uitkering van dividend aan de beleggers, daalt de koers van het fonds met exact hetzelfde bedrag. Dit zorgt ervoor dat de waarde (koers plus dividend) voor de beleggers gelijk blijft.

3. WAT IS DE WETTELIJKE VERPLICHTING VOOR EEN BELEGGINGSFONDS OM DIVIDEND UIT TE KEREN EN WAAROM IS DEZE WETTELIJKE VERPLICHTING?

Door de fiscale structuur van onze fondsen (FBI) betalen de fondsen geen vennootschapsbelasting (VpB), maar zijn we wel verplicht om dividend uit te betalen. Dit dividend is in principe gelijk aan de fiscale winst (per aandeel).

Wij zijn dus verplicht om ieder jaar vast te stellen of en hoeveel dividend we moeten uitkeren. Voor de bepaling van de dividenduitkering berekenen we jaarlijks de wettelijke verplichting, de zogenaamde doorstootverplichting, per fonds. Deze doorstootverplichting is een fiscale eis en is opgebouwd uit het ontvangen dividend waarop we bepaalde kosten in mindering mogen brengen. Daarnaast zijn er tal van specifieke boekhoudkundige en fiscale details waar rekening mee moet worden gehouden. De uitkomst van de berekening is het minimale dividend, de minimale doorstootverplichting, voor de beleggers.

Het doorgeven van de dividenden is dus een wettelijke verplichting en zorgt ervoor dat de belastingdienst tijdig dividend- en inkomstenbelasting kan heffen.

Het beleid van de fondsmanager is om het bedrag van de doorgeven van dividenden zo laag mogelijk te houden om te zorgen dat er zo min mogelijk dividendbelasting wordt geheven. Zo houdt het fonds meer vermogen in het fonds om rendement mee te behalen en een positieve impact mee te realiseren. Hiermee zorgt de fondsmanager ervoor dat het financiële rendement van de belegger maximaal is.

Het is belangrijk voor de belegger dat de dividendbelasting (doorgaans) kan worden verrekend (teruggehaald) met de inkomstenbelasting via de belastingaangifte.

SAMENGEVAT:

1. Onze fondsen hebben geen dividendfocus. Voor de fondsmanager is de dividendverwachting van een bedrijf een van de onderdelen waarnaar gekeken kan worden, maar het is absoluut niet doorslaggevend.
2. De fondsmanager richt zich er op de dividenduitkering vanuit het fonds zo laag mogelijk te houden. Hiermee voorkom je dat onnodig dividendbelasting wordt geheven en houdt het fonds meer vermogen in het fonds om rendement mee te behalen en een positieve impact mee te realiseren. Dit is in het voordeel van de belegger. De fondsmanager heeft speelruimte waarbinnen de dividenden worden vastgesteld, maar er is wel een wettelijk minimum.
3. De dividenduitkering en de ontwikkeling daarvan door de tijd zegt niets over het (totaalrendement van een) fonds.