

UTDELNINGSGUIDEN 2020

BYGG EN UTDELNINGSPORTFÖLJ AV UTDELNINGSAKTIER

I det här dokumentet hittar ni information och inspiration till hur ni kan bygga en utdelningsportfölj. En stor del av grafiken är insamlad från Avanza bank och vi tar ingen cred för just det materialet. Resterande texter och material är hämtad från Aktieskolans guide för utdelningsaktier.



Vad är utdelningsaktier?

Utdelningsaktier är ett uttryck för aktier som delar ut pengar till sina aktieägare. Aktier i sin tur är värdepapper som är kopplat till ett aktiebolag. Precis som en aktie innebär utdelningsaktier att den som köper aktien, äger en andel i aktiebolaget, vilket innebär att ju fler aktier aktieägaren har desto fler andelar äger man i aktiebolaget.

Men till skillnad från en vanlig aktie, ger en utdelningsaktie en aktieutdelning genom att bolaget några gånger per år betalar ut en del av vinsten till sina aktieägare.

Det innebär att den som innehar en utdelningsaktie kan tjäna pengar på både aktiens värdeökning och utdelningen som bolaget ger under året.

Vad är utdelning?

En **utdelning** är en utbetalning från aktiebolagets föregående års vinst. Som aktieägare i en utdelningsaktie, är man också en delägare i aktiebolaget och det innebär att man ska få ta del av vinsterna som företaget gör.

När företaget betalar ut en aktieutdelning så får aktieägaren en del av vinsten. Beloppet blir bestämt per aktie och din utdelning baseras därmed på hur många aktier du innehar. Så har man exempelvis tio aktier blir personens utdelning mindre än om man äger 100 aktieandelar.

Alltså beror utdelningens belopp i det stora hela på hur bolagets ekonomi och ekonomiska utveckling har sett ut den senaste perioden och på hur många andelar aktieägaren har. Dock får det inte uteslutas att nämnas att inte all vinst som företaget gör mellan utdelningarna går till utdelning, då delar av företagsvinsten behöver gå till annat som investeringar i bolaget och så vidare.

Fördelar med utdelningsaktier

När du väljer att investera i utdelningsaktier, så ökar chansen att dina pengar hamnar i bra bolag eftersom du investerar i ett bolag som visar vinst och kan betala ut pengar till sina delägare.

Bolag som ger utdelning är därför sällan i utvecklingsfasen och ger ett mindre riskfyllt innehav för aktieägaren. Men samtidigt ser kan det innebära begränsningar i totalavkastningen.

Utdelningsaktier är därför inte endast bra för att bolagen generellt sätt är bättre och stabilare, utan också för att man som aktieägare får ta del av ett ständigt kassaflöde av utbetalningar från bolagets vinst genom utdelning.



Nackdelar

Nackdelar med utdelningsaktier

Som tidigare nämnt är aktiesparande en mer riskfylld sparform än exempelvis sparande i sparkonton och det är en nackdel som gäller för i princip allt sparande på börsen.

Att spara i exempelvis utdelningsaktier medför därför en risk att pengarnas värde kommer att minska, vilket är en av de största nackdelarna med den här sparformen. Det är också förståeligt att många avstår från ett aktiesparande av rädsla av att förlora pengar och att man istället nöjer sig med bankens nollräntor. Men glöm inte att du i princip inte får någon avkastning på sparkontot.

Aktiekursen lär ta stryk om bolaget sänker eller ställer in utdelningen

En annan nämnvärd nackdel som hänger ihop med utdelningsaktier har med utbetalningen av utdelningen att göra. Även om man köper en aktie i ett bolag, så finns inget kontrakt eller avtal på att företaget måste betala ut en utdelning. Däremot brukar det finnas en utdelningspolicy som är bra att ha koll på som investerare. Här är ett exempel på Telia Companys utdelningspolicy:

"Telia Company avser att dela ut minst 80 procent av fritt kassaflöde från kvarvarande verksamhet, exklusive licenser. Utdelningen skall delas upp i två lika delar och utbetalas vid två tillfällen."

Går företaget under året dåligt och minskar vinsten kan det med stor sannolikhet innebära att det inte kommer att ha kapital över för att betala ut någon utdelning.

Det innebär alltså att bara för att man har köpt en utdelningsaktie, så är man inte lovad utdelning. Väljer du däremot bolag som har höjt eller bibehållit utdelningen i +15 år så talar mycket för att de kan fortsätta göra det framåt också.

Tidskrävande jämfört med t.ex. fonder

Till skillnad från att spara pengar i fonder, så kräver aktiesparande desto mer tidsåtgång av spararen. Som nämnt i artikeln är det flera parametrar och faktorer som behöver vägas samman för att avgöra om aktien är en bra investering eller inte.

Likaså är det betydligt mer att tänka på för att skapa en aktieportfölj gentemot en fondportfölj. Alltså kräver sparande i aktier betydligt mer tid än sparande i fonder, då man till skillnad från sparande i fonder själv behöver placera ut aktierna i olika bolag som är i olika branscher.

Medan fonder redan har skött riskspridningen i förväg. Så den tidsmässiga aspekten är en nackdel kopplat till sparande i alla typer av aktier, likaså utdelningsaktier.

Utdelningsaktier som investeringsstrategi

Aktiesparare som har som investeringsstrategi att bygga en utdelningsportfölj gör det ofta för att de ser värde i att få utdelningar som ett jämnt kassaflöde. Det är viktigt att du analyserar bolaget innan du investerar i det. Kommer de kunna fortsätta dela ut pengar i framtiden?

Är företaget litet? Har de en stabil ekonomi? Samt kan de leverera en bra utdelning i många år framöver? När man sparar pengar i en utdelningsportfölj tittar man därför på parametrar som direktavkastning, utdelningsandel, vinststillväxt och utdelningstillväxt.

Direktavkastningen är därför viktig för att se hur stor procentuell del av aktien som betalas tillbaka vid utdelningen, så ju högre direktavkastning desto mer utdelning kommer aktiespararen att få per aktie.

- ❓ Tjänar bolaget mer pengar än de delar ut? (utdelningsandel)
- ❓ Hur hög total direktavkastning för portföljen bör du ha?
- ❓ Hur hög utdelningstillväxt bör portföljen ha?

Stirra dig inte blind på direktavkastningen

Som tidigare nämnt kan nyckeltal som direktavkastning vara missvisande och därför är det vid uppbyggnad av en utdelningsportfölj viktigt att titta på andra nyckeltal än endast direktavkastning. Som exempel så är utdelningsandelen är ett nyckeltal som är viktigt att undersöka vid uppbyggnad av en utdelningsportfölj.

Utdelningsandel är ett nyckeltal som mäter hur stor utdelningen är i förhållande till vinsten per aktie. Om utdelningsandelen är hög visar det att företaget betalar ut en hög utdelning i förhållande till vinsten.

Det kan vara både positivt och negativt för aktieägaren. Ur en negativ synvinkel så kan man ifrågasätta om bolaget inte tror att de kan skapa bättre avkastning genom att återinvestera större del av vinsten i bolaget. Det kan också innebära högre risk för en utdelningssänkning om bolaget skulle genomgå en tuff period.

Hög direktavkastning eller hög utdelningstillväxt?

Som aktiesparare är det många olika begrepp och nyckeltal att hålla koll på och det kan lätt uppfattas som en djungel. Ett **nyckeltal** kan visa att en aktie är god idé att investera i samtidigt som ett annat nyckeltal eller utgångspunkt menar något helt annat.

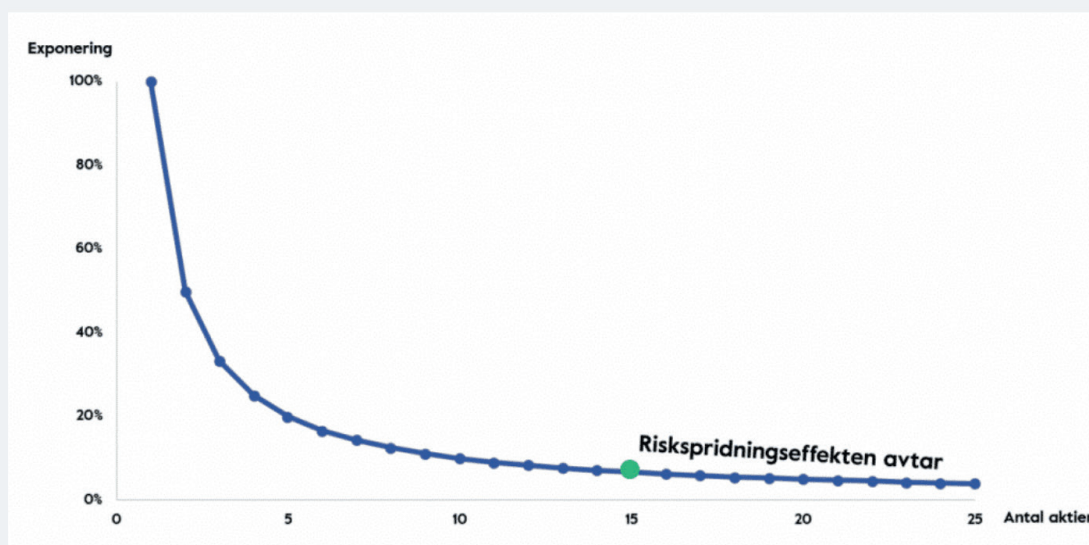
Det är vanligt förekommande att man ställer de olika mätmetoderna mot varandra för att avgöra vilken typ av aktie och vilket nyckeltal som svarar på vilken aktie som är den bästa investeringen. Framför allt ställs ofta direktavkastning mot utdelningstillväxt.

Det innebär att det är omöjligt att avgöra vilket enskilt nyckeltal som är bäst, för generellt sätt så behöver nyckeltalen vara bäst tillsammans då de skapar en helhet.

Beror på hur lång tidshorisont du har

En stabil utdelningstillväxt ger inte lika bra avkastning på kort sikt, utan är generellt sätt en långsiktig investeringsstrategi som ger hög avkastning i längden. Sparhorisonten bör därför inom den här strategin ligga på 10-20 år för att få absolut bästa utväxling.

Så beroende på när pengarna ska användas och syftet med ditt aktiesparande, så kan du använda de olika sparmetoderna för att hitta aktier med antingen hög direktavkastning för korttidsspararen (cirka 5-10 år) eller en aktie med stabil utdelningstillväxt för långtidsspararen (+10 år)



Bilden är lånad från Nordnet

Hur många aktier bör jag äga i en utdelningsportfölj?

Som nämnt innebär aktiesparande en risk som ett vanligt sparkonto inte medför, dock innebär aktiesparande också möjlighet till att kunna få avkastning på sina sparade pengar. Med denna vetskap finns det många som tycker att risken är värd möjligheten till en hög avkastning och därmed kunna "tjäna pengar medans man sover".

Det finns flera enkla saker du kan ta hänsyn till för att sänka risken markant. Med en planerad aktieportfölj är riskerna i aktiesparandet betydligt lägre. Du kan läsa mer om risker och konkreta tips längre ner på sidan.

Dividend Kings

Här listas amerikanska bolag som har höjt deras utdelning varje år i minst 50 år.

	American States Water Co. 64 år av höjningar
	Dover Corp. 63 år av höjningar
	Northwest Natural Holding Co. 63 år av höjningar
	Emerson Electric Co. 62 år av höjningar
	Genuine Parts Co. 62 år av höjningar
	Procter & Gamble Co 62 år av höjningar
	Parker-Hannifin Corp. 62 år av höjningar
	3M Co. 60 år av höjningar
	Cincinnati Financial Corp 58 år av höjningar
	Johnson & Johnson 56 år av höjningar
	Coca Cola 56 år av höjningar
	Lancaster Colony Corp. 56 år av höjningar
	Lowe's Cos., Inc. 56 år av höjningar
	Nordson Corp. 55 år av höjningar
	Colgate-Palmolive Co 54 år av höjningar
	Tootsie Roll Industries, Inc. 53 år av höjningar
	Hormel Foods Corp. 52 år av höjningar
	ABM industries 51 år av höjningar
	California Water Service Group 51 år av höjningar
	Federal Realty Investment Trust 51 år av höjningar
	Stepan Co. 51 år av höjningar
	SJW Group 51 år av höjningar
	Stanley Black & Decker, Inc. 51 år av höjningar
	Target Corp. 51 år av höjningar
	Commerce Bancshares, Inc. 50 år av höjningar

Bolagen med högst direktavkastning

Siffran baseras på utdelningar rullande 12 månader.

Namn	Direktavk. % ▼
 Latvian Forest B	80,85
 ICTA	65,52
 Oscar Properties Hol...	36,5
 Oscar Properties Hol...	27,88
 Pegroco Invest Pref	9,73
 Wise Group	9,04
 Lucara Diamond Corp	8,82
 SJR in Scandinavia B	8,57
 Capacent Holding	8,26
 Havsfrun Investment B	7,65
 Logistri	7,5
 Drillcon	7,42
 Electra Gruppen	7,32
 ALM Equity Pref	7,3
 Projektengagemang ...	7,27
 Bosjö Fastigheter	7
 Resurs Holding	6,96
 Provide IT	6,93
 Mälårasen	6,9
 Västsvensk Logistik	6,86
 Footway Group Pref	6,84
 Arion Banki SDB	6,8
 Eurocon Consulting	6,73
 HomeMaid B	6,56
 Sdiptech Pref	6,56
 Sydsvenska Hem	6,44
 SEB A	6,25

Stabilaste utdelningsaktierna i Sverige

Här nedanför listas de svenska bolag som har höjt eller bibehållit sin utdelning längst. Direktavkastningen ändras över tid.

Bolag	Antal år utan sänkta utdelningar	Direktavkastning (cirka)
Hennes & Mauritz	44	6,50%
Atlas Copco	35	2,10%
Wallenstam	24	1,90%
ASSA Aboloy	24	1,50%
Swedish Match	22	2,80%
Fenix Outdoor	20	1,20%
Nibe	20	0,95%
Beijer Ref	17	1,40%
BTS Group	17	1,80%
Fast partner	17	1,90%
Alfa Laval	16	2,75%
Beijer Alma	16	4,30%
ÅF	16	2,22%
Atrium Ljungberg	13	2,70%

Artiklar

Här nedanför har vi listat läsvärda artiklar om hur du kan hitta de bästa utdelningsaktierna.

<https://västkustinvesteraren.se/utdelningsaktier/>
<https://aktieskolan.se/utdelningsaktier/>

Video

Här nedanför har vi listat sevärda klipp för dig som vill lära dig mer.

[Lär dig mer - 6 tips för dig som gillar utdelningsaktier](#)
[Alla kan bygga en egen pengamaskin – Möt författaren Tobias Schildfat](#)
[Webbinarium: Maxa din pengamaskin](#)

Podcast

Här nedanför har vi listat bra podcastavsnitt.

[Placerapodden - Utländska utdelningsaktier](#)
[Investerarens podcast - Bästa utdelningsaktierna 2019](#)
