

# Profiteren van hoger dividend in opkomende markten



Uit angst voor hogere rentes in de VS en lagere Chinese groei wenden sommige beleggers zich af van aandelen in de opkomende wereld. Manu Vandenbulck, senior fondsmanager van het fonds, ziet vooral aantrekkelijke waarderingen, dus kansen in deze regio.

## 90% VAN BEDRIJVEN IN EMERGING MARKETS KEERT DIVIDEND UIT

'Beleggers laten zich veelal leiden door feiten over de opkomende wereld die inmiddels achterhaald zijn, aldus Vandenbulck. 'Bij opkomende markten wordt nog vaak gedacht aan forse volatiliteit. De opkomende wereld is divers, dus dat kenmerk is er zeker nog te vinden. Echter, een explosief aantal bedrijven in de opkomende wereld betaalt dividend, liefst negentig procent. Beleggers zijn verast dat het gemiddelde dividendrendement in de regio bijna 3% is (2% voor VS). Sterker, de bedrijven in ons fonds hebben een gemiddeld dividendrendement van iets boven 4%. Beleggers zijn op zoek naar een behoorlijk rendement. Welnu, ons fonds biedt dat in principe', aldus Vandenbulck.

## FOCUS OP DIVIDEND(GROEI) EN OP AANTREKKELIJKE KOERSNIVEAUS

De fondsmanager selecteert individuele bedrijven waarvan hij goede verwachtingen heeft. 'Een aantrekkelijke waardering helpt, vooral als een sector louter "uit de mode" is. Dat is nu bijvoorbeeld het geval met nutsbedrijven. De sector zal voorlopig profiteren van de forse investeringen in infrastructuur in de opkomende wereld. Wij kopen vaak als anderen verkopen en wachten als de markt zich richt op een bepaalde sector die daardoor alleen maar duurder wordt. Dit zie je bijvoorbeeld in Azië waar particuliere beleggers

vaak de markten drijven. Nu hebben particulieren weer interesse in technologie. Wij wachten liever af totdat deze mode achter de rug is. Wij kiezen nu eerder voor bepaalde Aziatische conglomeraten die goedkoop zijn, een behoorlijk dividend uitkeren en een behoorlijke groei laten zien'.

## ANGST VOOR HOGERE RENTE VS VERWERKT IN KOERSEN

De markten lijken in de ban van de verwachting dat de Amerikaanse centrale bank in 2015 het officiële rentetarief verhoogt. Men gaat er dan van uit dat rentestijgingen in de VS ook slecht zijn voor aandelen in de opkomende wereld. Vandenbulck: 'De geschiedenis leert dat dit niet altijd opgaat. Wij gaan ervan uit dat de wereldwijde economische groei geleidelijk verder zal doorzetten. Dan hoeft de rentestijging in de VS geen probleem te vormen voor aandelen van de opkomende wereld; vooral niet op basis van de huidige relatief lage koersniveaus van deze aandelen. Bovendien denken wij dat de Amerikaanse centrale bank de groei niet in gevaar wil brengen, dus voorzichtig zal zijn met renteverhogingen. Een steun is dat de Europese Centrale Bank en de Bank van Japan hun beleid naar verwachting verder zullen versoepelen. Kortom, wij denken dat de verwachte rentestijging in de VS ruimschoots in de aandelenkoersen van de opkomende markten is verwerkt'.

## DE HOOG DIVIDEND STRATEGIEËN VAN ING IM:

ING Hoog Dividend Aandelen Fonds

ING (L) Invest Europe High Dividend N Dis EUR

ING (L) Invest Euro High Dividend N Dis EUR

ING (L) Invest US High Dividend N Dis EUR

ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend N Dis EUR

## WAARDERING EMERGING MARKETS AANTREKKELIJK

'De opkomende markten zijn aantrekkelijk gewaardeerd ten opzichte van de volwassen economieën, zowel qua dividendrendement als qua koerswinstverhouding. De relatieve waardering, het aantrekkelijke dividendrendement en de aanpak van het team van het fonds bieden kansen voor de belegger in Emerging Markets', besluit Vandenbulck.

## WAAROM OPKOMENDE LANDEN?

- Hoge bevolkingsgroei blijft een belangrijke impuls voor de economische groei
- Economische groei in opkomende wereld nog altijd hoger dan in volwassen economieën
- Aandeel opkomende landen in wereldeconomie (38% in 2012) zal in 2018 naar verwachting meer dan 44% bedragen
- Door angst voor hogere rentes cq zorgen over Chinese groei zijn koersen op aantrekkelijke niveaus gekomen
- Aandelen Emerging Markets zijn aantrekkelijk gewaardeerd ten opzichte van volwassen markten

## WAAROM ING (L) INVEST EMERGING MARKETS HIGH DIVIDEND?

- Negentig procent van bedrijven in opkomende wereld keert dividend uit
- Dividendrendement Emerging Markets gemiddeld 3%
- Dividendrendement van fonds ligt iets boven 4%
- Lopende kosten van het fonds 1,06%
- Dividend stabielere factor dan winstontwikkeling
- Selectie van individuele aandelen met continue aandacht voor risicobewaking
- ING IM belegt al sinds 1999 in hoog dividend strategieën en is pionier in Emerging Markets

## Disclaimer

De informatie in dit document is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een beleggingsinstrument te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie. Beleggers zouden zelf advies moeten vragen indien ze twijfelen over de geschiktheid van een belegging. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie en mogelijke aanbevelingen in dit document kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. ING Asset Management B.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group dan wel de ING Groep, noch een van haar functionarissen, haar directeuren of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie of mogelijke aanbevelingen. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Voor gedetailleerde informatie over de genoemde fondsen verwijzen wij u naar het prospectus en het daarbij behorende supplement. Voor deze fondsen is tevens de Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie voordat u belegt. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. Daarnaast kent ieder fonds zijn eigen specifieke risico's. Kijk voor de fondsspecifieke kosten en risico's in het prospectus. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie zijn verkrijgbaar via [www.ingim.nl](http://www.ingim.nl). De genoemde Luxemburgse fondsen zijn een subfonds van een SICAV, gevestigd te Luxemburg. Deze SICAV beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. Zowel het subfonds als de SICAV zijn geregistreerd bij de CSSF. ING Fund Management B.V. is de beheerder van alle in Nederland gevestigde ING beleggingsfondsen en in die hoedanigheid in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. De genoemde fondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Dit document is niet bestemd voor burgers van de Verenigde Staten en is uitsluitend bestemd voor personen die gevestigd zijn in jurisdicties waar de betreffende aandelenklassen/(sub)fondsen voor distributie zijn toegelaten of waar een dergelijke toestemming niet vereist is. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.