

Dividend is voor aandelenportefeuilles veel meer dan de kers op de taart

Veel aandelenbeleggers beschouwen het contante dividend louter als de kers op de taart. Daarmee onderschatten zij het belang van dividend en dividendgroei fors: in alle belangrijke aandelenmarkten zijn dividend en dividendgroei op langere termijn goed voor liefst 2/3 deel van het totale aandelenrendement. ING IM is sinds 1999 pionier in Hoog Dividend strategieën en biedt een complete reeks Hoog Dividend Aandelenfondsen aan.

Veel aandelenbeleggers focussen op koerswinst. Als wij naar een specificatie van behaalde reële rendementen op aandelen kijken over de afgelopen 40 jaar, dan blijkt daaruit dat een te eenzijdige blik op de mogelijkheden van koerswinst averechts kan uitwerken op het aandelenrendement. Zo'n focus bergt dus het risico in zich dat beleggers rendement laten liggen. Onderzoek wijst namelijk uit dat voor een belegger met een tijdshorizon van ten minste vijf jaar meer dan 70% van het totaalrendement op aandelen afkomstig is van dividendrendement en dividendgroei. Koerswinst is goed voor nog geen derde deel. Er zijn nog meer redenen om de dividendpolitiek van een bedrijf goed in de gaten te houden.

WAAROM IN DIVIDEND AANDELEN BELEGGEN?

- Dividend is stabiele factor
- Dividendpolitiek van een bedrijf blijkt betrouwbaar beleggerskompas
- Beleggingstrends geven dividendstrategieën extra vleugels

DIVIDEND IS STABIELE FACTOR

Terwijl aandelenkoersen geregeld dalen en de ervaring leert dat dividenden plotseling of conform verwachting door een bedrijf verlaagd kunnen worden, is dividend op lange termijn de enige duurzame positieve factor. Kortom, dividend is verreweg de meest stabiele factor van het totale aandelenrendement. Verder is dividendgroei is veel minder volatiel dan winstgroei, met name in een periode van lage of geen economische groei. Last but not least is het dividendrendement een veel stabielere waarderingssin-

strument voor beleggers dan de winstontwikkeling. De dividendpolitiek van een bedrijf fungeert in de praktijk als een betrouwbaar signaal voor de vooruitzichten van een bedrijf.

DIVIDENDPOLITIEK VAN EEN BEDRIJF BLIJKT BETROUWBAAR BELEGGERSKOMPAS

Uit het verleden blijkt dat bedrijven die dividend betalen beter presteren dan bedrijven die geen dividend uitkeren. Er zijn talloze verklaringen waarom dividenden aantrekkelijk zijn. Ten eerste hebben beleggers een voorliefde voor cash. Een andere verklaring is dat de waarde van een bedrijf wordt bepaald door de netto contante waarde van alle toekomstige dividenden. Daarnaast hebben studies uitgewezen dat bedrijven die dividend uitkeren waarschijnlijk ook het meest winstgevend zullen worden. De outperformance van bedrijven die dividend betalen, kan het best worden verklaard door de "signaaltheorie" over dividenden. Om elk jaar meer contant dividend uit te kunnen keren aan aandeelhouders moet een bedrijf gezond zijn en beschikken over een gedisciplineerde directie en een solide ondernemingsmodel. Het is zeker aannemelijk dat dergelijke bedrijven in de loop van tijd "de kudde" voorblijven.

PIONIER IN HOOG DIVIDEND STRATEGIEËN

- Als een van de eerste vermogensbeheerders startte ING IM in 1999 met een hoog dividend aandelenfonds;
- ING IM blijft innoveren. Het biedt nu een complete reeks Hoog Dividend aandelenfondsen aan;
- De fondsen worden beheerd in ons Equity Value Boutique. Dit team belegt voor euro 7,8 miljard in Hoog Dividend Strategieën.
- Het team bestaat uit 8 beheerders met een beleggingservaring van gemiddeld meer dan 19 jaar;
- Fondsen worden actief beheerd en kennen een adequaat risicomanagement, door gedisciplineerde aanpak.
- Dividendrendement van onze Hoog Dividend strategieën ligt hoger dan het marktgemiddelde.

BELEGGINGSTRENDS GEVEN DIVIDENDSTRATEGIEËN EXTRA VLEUGELS

Dividendbeleggen heeft de afgelopen jaren een groeiend aantal beleggers met een defensief profiel aangetrokken die op zoek zijn naar inkomsten, lage volatiliteit en bescherming tegen neerwaartse risico's. Het ziet er naar uit dat 2014 zich, net als 2013, opnieuw kan ontwikkelen tot een jaar waarin hoogdividendstrategieën beter presteren dan de brede markt. Immers, deze strategieën kunnen profiteren van een versnelde groei van de wereldeconomie, lage rentes, winstgroei, stijgende dividenden, een toestroom van kapitaal, de inkoop van eigen aandelen door bedrijven en toenemende fusie- en overnameactiviteit.

Veel bedrijven zijn momenteel financieel zeer gezond en beschikken over grote kasreserves. Het teruggeven van een deel van deze liquide middelen via dividenden aan aandeelhouders is een hot topic geworden. Het bedrag aan dividend dat beursgenoteerde bedrijven wereldwijd uitkerden, bereikte in 2013 een recordhoogte: meer dan een biljoen dollar. Dit betekent een stijging van 40% vergeleken met het bedrag dat in 2009 werd uitgekeerd. De toename is te verklaren door drie megatrends:

- Bedrijven in opkomende markten keren meer dividend uit;
- Financiële instellingen herstellen geleidelijk van de crisis;
- Grote IT-bedrijven staan onder steeds grotere druk van hun aandeelhouders om een deel van hun overvloedige kasmiddelen uit te keren.

Uitgaande van een geleidelijke verdere groei van de wereldeconomie ziet het er naar uit dat deze trends zich zullen voortzetten.

DE HOOG DIVIDEND STRATEGIEËN VAN ING IM:

Fonds	ISIN Code
ING (L) Invest Euro High Dividend – N Dis	LU0953789350
ING (L) Invest Europe High Dividend – N Dis	LU0953789608
ING Hoog Dividend Aandelenfonds	NL0000289858
ING (L) Invest US High Dividend – N Dis euro	LU0953790879
ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend – N Cap euro	LU0806459888
ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend - N Cap euro	LU0800559352

SAMENGEVAT:

- Dividenden zijn minder volatiel dan winsten.
- Dividenden zijn de belangrijkste bron van het totale aandelenrendement.
- Op lange termijn is het dividend de constante positieve bron van rendement.
- Dividenden zijn een stabiele waarderingsmaatstaf en geven een betrouwbaar beeld van het toekomstperspectief van een bedrijf.

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 ten aanzien van de volledigheid of juistheid ervan, uitdrukkelijk of stilzwijgend, geen enkele aansprakelijkheid aanvaard, garantie of verklaring gegeven. 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 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. Geen aansprakelijkheid zal worden aanvaard voor schade die door de lezers wordt geleden als het gevolg van het gebruik van of het zich baseren op dit document.

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 de Essentiële Beleggersinformatie. 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. 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. Lees het prospectus voordat u belegt. 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. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.