

Wereldwijde dividendaandelen: meer dan een hoog dividendrendement

Strategie-update 2024
 Uitsluitend voor professionele beleggers

Waarom Van Lanschot Kempfen voor wereldwijde dividendaandelen?

- **Aantrekkelijk en duurzaam dividendrendement:** wij bieden een goed gespreide portefeuille met een aantrekkelijk dividendrendement. Dividenden worden ruimschoots door de vrije kasstroom gedekt en in de uitkeringen zit nog rek.
- **Dividendspecialisten met ruim 20 jaar ervaring:** wij kunnen bogen op meer dan twee decennia ervaring met het traceren van kasstroomgenererende ondernemingen die een gezonde kapitaalallocatie hebben en aantrekkelijk zijn gewaardeerd. Om de aantrekkelijkste dividendaandelen te vinden, kijken wij verder dan de gebaande paden.
- **ESG-integratie:** als actieve aandeelhouder met een lange beleggingshorizon gaan wij de dialoog aan met het management van portefeuilleondernemingen over ESG-kwesties, met als doel positieve verandering te bewerkstelligen.

Vier beleggingsprincipes:



Fundamenteel

Diepgaande analyse van onderneming en management



Lange termijn

Langetermijnperspectief en niet bang voor contrair beleggen



Waarde

Veiligheidsmarge tussen koers en intrinsieke waarde



Betrokken

Dialoog met management over strategie, bedrijfsvoering en ESG

Onze beleggingsfilosofie

Wij zoeken naar ondernemingen met een sterke kasstroom, een gezonde kapitaalallocatie en een aantrekkelijke waardering. Ons team voert diepgaand bottom-up onderzoek uit om interessante beleggingsmogelijkheden in kaart te brengen. De portefeuille wordt samengesteld op basis van een gedisciplineerd beleggingsproces. Het doel is om beleggingsbeslissingen transparant en navolgbaar te maken.

Onderliggende principes

- Wij denken dat markten inefficiënt zijn: diepgaand bottom-up onderzoek vanuit een onafhankelijk perspectief is onze manier om hierop in te spelen.
- Wij passen een gedisciplineerd beleggingsproces toe: zo bouwen wij een goed gespreide portefeuille van bedrijven die wij echt doorgronden en met een veiligheidsmarge kunnen aankopen.
- Wij treden buiten de gebaande paden: op deze manier proberen wij meer en betere beleggingskansen te vinden en een onderscheidende portefeuille op te bouwen.
- Wij geloven in actief aandeelhouderschap: om positieve verandering teweeg te brengen, gaan wij de dialoog met managementteams aan over strategie en ESG.

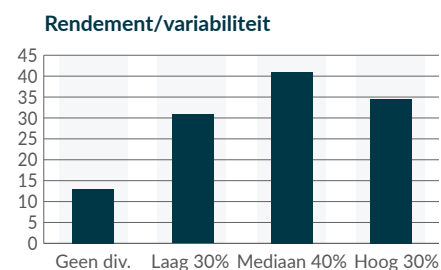
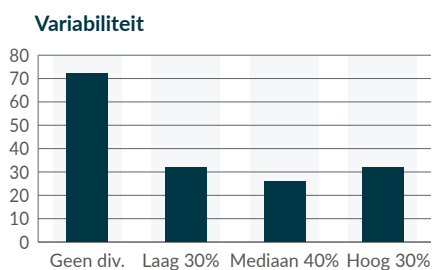
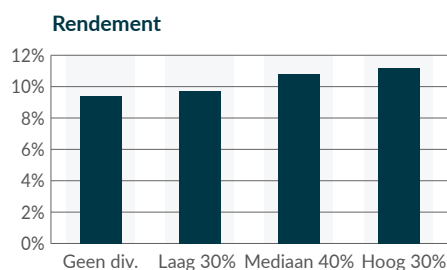


Onze toegevoegde waarde ligt volgens ons besloten in de combinatie van een duidelijke beleggingsfilosofie, die via een gedisciplineerd, herhaalbaar beleggingsproces is verankerd, met de kracht van eigen bottom-up onderzoek.



Joris Franssen,
 Hoofd Dividendaandelen

Dividendaandelen: een aantrekkelijke beleggingscategorie



Bron: op basis van Ken French / CRSP-database

Aandelen met een aanzienlijk dividendrendement bieden van oudsher...

- **een aantrekkelijk totaalrendement:** Aandelen die dividend uitkeren, genereren van oudsher een sterk rendement ten opzichte van aandelen die geen dividend uitkeren. Bovenstaande grafiek laat zien dat aandelen met een relatief hoog dividendrendement beter presteren dan aandelen met een relatief bescheiden dividendrendement.
- **een geringere volatiliteit:** Uit onderzoek komt naar voren dat ondernemingen die dividend uitkeren – en vooral ondernemingen met een gemiddeld of bovengemiddeld dividendrendement – de hoogste opbrengst per risico-eenheid realiseren.
- **een gestage stroom van inkomsten:** Dividend kan beleggers van een gestage stroom van inkomsten voorzien. In het algemeen streven beheerders ernaar om het absoluut dividend per aandeel minimaal te handhaven.

Al met al is er sterk theoretisch en empirisch bewijs dat beleggen in hoogdividendaandelen een goede langetermijnstrategie kan zijn.

Ons team



Joris Franssen

Hoofd Dividend-aandelen
Ervaring sinds 1998



Reineke Davidsz

Portfolio Manager
Ervaring sinds 2015



Najib Nakad

Portfolio Manager
Ervaring sinds 2000



Robert van den Barselaar

Portfolio Manager
Ervaring sinds 2005



Luc Plouvier

Portfolio Manager
Ervaring sinds 2007



Marius Bakker

Portfolio Manager
Ervaring sinds 2015

Disclaimer

Van Lanschot Kempenn Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen research, noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. De hierin opgenomen visie is onze visie per de datum van dit document en deze kan, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen.

Algemene risico's van strategieën voor dividendaandelen

Alle beleggingen zijn aan marktfluctuaties onderhevig. Beleggen in een strategie voor dividendaandelen kan landen- en aandelenmarktrisico's met zich meebrengen. Deze risico's kunnen het rendement nadelig beïnvloeden. Onder ongebruikelijke marktomstandigheden kunnen de specifieke risico's aanzienlijk toenemen. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat veranderingen in de feitelijke en vermeende fundamentals van een onderneming tot wijzigingen in de marktwaarde van de aandelen van die onderneming kunnen leiden. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Neem geen onnodige risico's. Het is belangrijk dat u, alvorens te beleggen, zich bewust bent van en laat informeren over de kenmerken en de risico's van beleggen. Deze informatie vindt u in de beschikbare documentatie over de strategie en/of de overeenkomsten die horen bij de dienstverlening die u kiest of heeft gekozen.