

1 CATEGORIE, 3 FONDSSEN > AANDELEN WERELDWIJD - DIVIDEND

Op deze pagina worden maandelijks drie fondsen uit een bepaalde categorie belicht. Waarin beleggen de fondsen? Hoe presteerden ze afgelopen jaren en wat zijn de verwachtingen voor de toekomst?

DWS Top Dividende
DE000DWS1VB9

Kempen Global High Dividend
NL0006089229

NN Hoog Dividend Aandelen Fonds
NL0000289858

Portefeuille

De belangrijkste kenmerken van de portefeuille van de drie beschreven fondsen (peildata resp. 31-10-16, 31-10-16, 30-09-16)

Top 5 Posities

1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	3,69%
2	Nippon Telegraph & Telephone	3,43%
3	Allianz	3,38%
4	Cisco Systems	3,31%
5	Verizon Communications	3,03%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	96,20%	91,90%
Mid-cap	3,80%	7,70%
Small-cap	0,00%	0,30%

Top 5 landen

VS	45,80%
JP	8,20%
DU	8,10%
ZW	7,80%
UK	6,40%

Sectorverdeling

Defensief	52,70%
Lichtcyclisch	31,10%
Cyclisch	16,30%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	100,00%	99,20%
Opkomend	0,00%	0,80%

Fondskosten (ongoing charges)
0,90%

Top 5 Posities

1	ABN Amro	1,27%
2	AGL Energy	1,26%
3	Rio Tinto	1,25%
4	Basf	1,24%
5	Huntington Bancshares	1,24%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	75,40%	75,30%
Mid-cap	18,30%	20,00%
Small-cap	6,40%	4,70%

Top 5 landen

VS	29,90%
UK	13,20%
CA	6,00%
JP	5,90%
ZW	5,00%

Sectorverdeling

Defensief	16,70%
Lichtcyclisch	35,30%
Cyclisch	48,10%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	94,00%	94,40%
Opkomend	6,00%	5,60%

Fondskosten (ongoing charges)
0,73%

Top 5 Posities

1	Citigroup	2,16%
2	Pfizer	2,10%
3	BNP Paribas	2,10%
4	Royal Dutch Shell	2,08%
5	Cisco Systems	1,77%

Marktkapitalisatie-verdeling

	huidig	3 jaar
Large-cap	83,50%	86,10%
Mid-cap	16,50%	13,60%
Small-cap	0,00%	0,30%

Top 5 landen

VS	46,50%
UK	12,30%
FR	11,90%
JP	8,80%
ZW	5,10%

Sectorverdeling

Defensief	25,40%
Lichtcyclisch	37,70%
Cyclisch	36,80%

Regioverdeling

	huidig	3 jaar
Ontwikkeld	100,00%	99,80%
Opkomend	0,00%	0,20%

Fondskosten (ongoing charges)
0,83%

Prestaties

Vergelijking van risico en rendement van de drie beschreven fondsen en die van deze beleggingscategorie als geheel

Rendementen peildatum: 30 november 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	3,82%	12,42%	13,43%
Categorie	0,93%	9,88%	12,13%

Risico's peildatum: 30 november 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	10,16%	-39,17%
Categorie	10,75%	-49,71%

Rendementen peildatum: 30 november 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	5,82%	10,61%	12,79%
Categorie	0,93%	9,88%	12,13%

Risico's peildatum: 30 november 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	13,04%	-41,88%
Categorie	10,75%	-49,71%

Rendementen peildatum: 30 november 2016

	1 jr	3 jr	5 jr
Fonds	3,63%	11,33%	14,31%
Categorie	0,93%	9,88%	12,13%

Risico's peildatum: 30 november 2016

	Standaard deviatie (3 jr)	Maximaal verlies
Fonds	14,15%	-50,51%
Categorie	10,75%	-49,71%

Oordeel

van de fondsanalisten van Morningstar over de drie beschreven fondsen, gebaseerd op vijf pilaren en uitmondend in de Morningstar Analyst Rating

- **PROCES** Overtuigend proces dat zich richt een duurzaam dividend.
- **RENDEMENT** Indrukwekkend track record met bovengemiddeld rendement en benedengemiddeld risico.
- **TEAM** Ervaren hoofdbeheerder, maar de omloop in ondersteunende beheerders dient te worden gemonitord.
- **FONDSHUIS** Een nieuwe reorganisatie van de vermogensbeheertak van Deutsche Bank is enigszins bemoeiend.
- **KOSTEN** Het fonds is benedengemiddeld geprijsd.



Morningstar Analyst Rating:

Dit fonds blijft een goede keuze voor conservatieve dividendbeleggers.

- **PROCES** Gestructureerd en gedisciplineerd proces, maar de dividendondergrens heeft grote invloed.
- **RENDEMENT** Matige prestaties in de afgelopen drie jaar, maar nog steeds een prima langetermijn track record.
- **TEAM** Het team bestaat uit zes ervaren, toegewijde en deskundige beheerders.
- **FONDSHUIS** Kempens is een toegewijd fondshuis dat de belangen van haar beleggers goed weet te behartigen.
- **KOSTEN** De kosten van dit fonds zijn benedengemiddeld.



Morningstar Analyst Rating:

Ondanks de middelmatige prestaties in de laatste drie jaren is ons vertrouwen onverminderd groot.

- **PROCES** Een verstandig proces dat meer flexibiliteit dan traditionele dividend fondsen heeft.
- **RENDEMENT** De rendementen zijn verbeterd, maar dividend traps hebben het rendement van tijd tot tijd pijn gedaan.
- **TEAM** Met het recente vertrek van Kris Hermie is er wederom een verandering in het team.
- **FONDSHUIS** Na de splitsingen verwachten wij meer stabiliteit bij NN Investment Partners. Wel zien wij verbeterpunten.
- **KOSTEN** De kosten zijn benedengemiddeld.

Neutral

Morningstar Analyst Rating:

Het fonds heeft potentieel, maar het zou profiteren van een meer gedisciplineerde executie van het proces.

