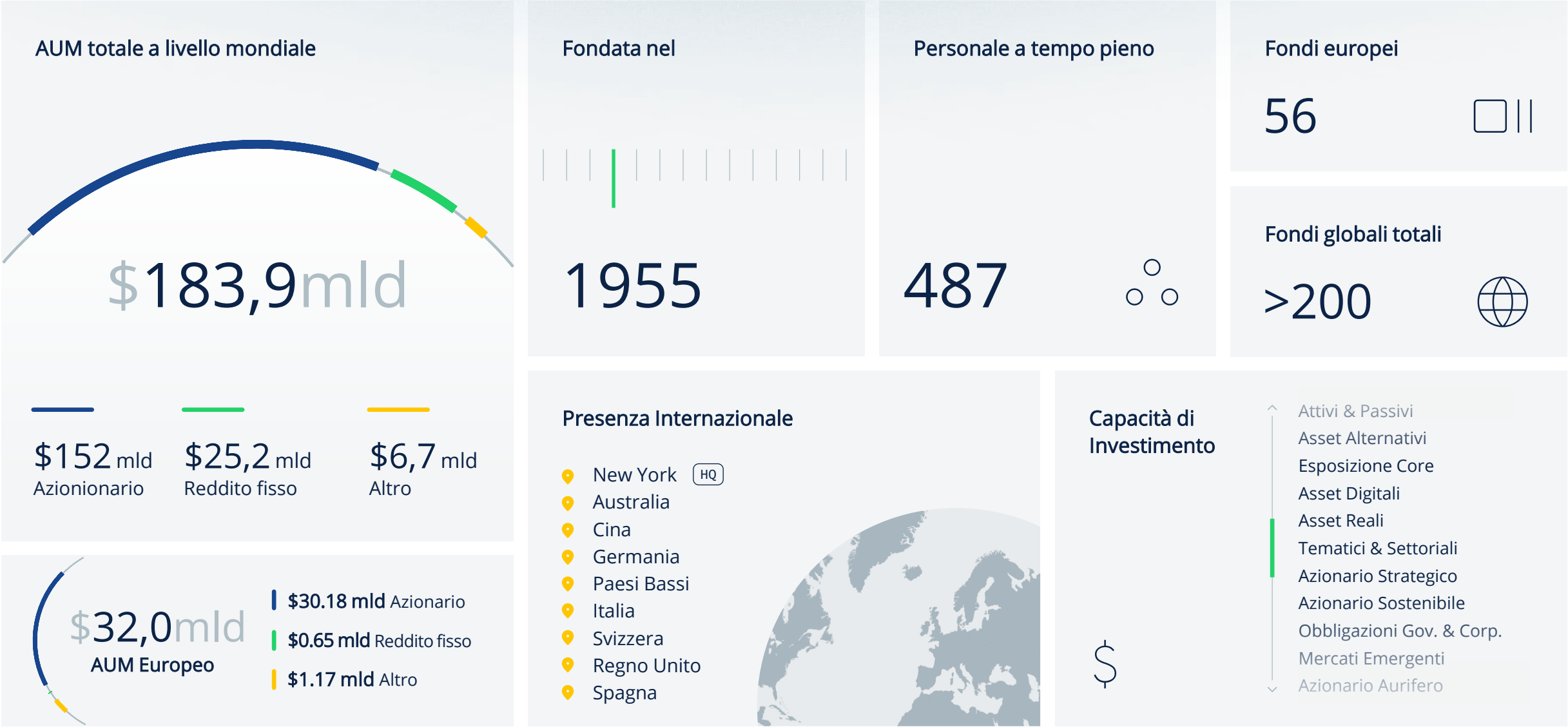


Dividendo non è dividendo!

COMUNICAZIONE DI MARKETING
MATERIALE COMMERCIALE PER CLIENTI ISTITUZIONALI
NON DESTINATO ALLA DISTRIBUZIONE AL PUBBLICO

L'importanza della qualità e sostenibilità del dividendo nella
costruzione delle strategie equity income





Le soluzioni di VanEck per un portafoglio completo

54 prodotti in tre classi di attivi: azioni, obbligazioni e asset digitali

Core	Tematici	Settoriali	Asset Digitali	Mercato Obbligazionario
 Moat investment	 Semiconduttori	 Estrazione aurifera	 Azioni quotate	 Obbligazioni Gov. & Corp. (EUR)
 Dividendi di qualità	 Difesa, spazio	 Terre rare	 Singole criptovalute	 Fallen angels
 Esposizione regionale sostenibile	 Gaming, blockchain	 Energia (Petrolio, Nucleare, Idrogeno)	 Panieri di criptovalute	 Mercati emergenti
 Multi-Asset, Equal-Weight	 Quantum computing	 Immobiliare		

Il ruolo del dividendo nei portafogli istituzionali

01

Yield elevato $\neq$ qualità del dividendo

Selezione per rendimento nominale

Lo screening si basa su un dato statico, non sulla capacità futura di generare cassa.

Rischio di concentrazione settoriale

I titoli ad alto yield tendono a concentrarsi in pochi settori strutturalmente maturi.

Value Trap

Un rendimento elevato può riflettere un prezzo depresso per ragioni fondamentali.

Tagli nei momenti di stress

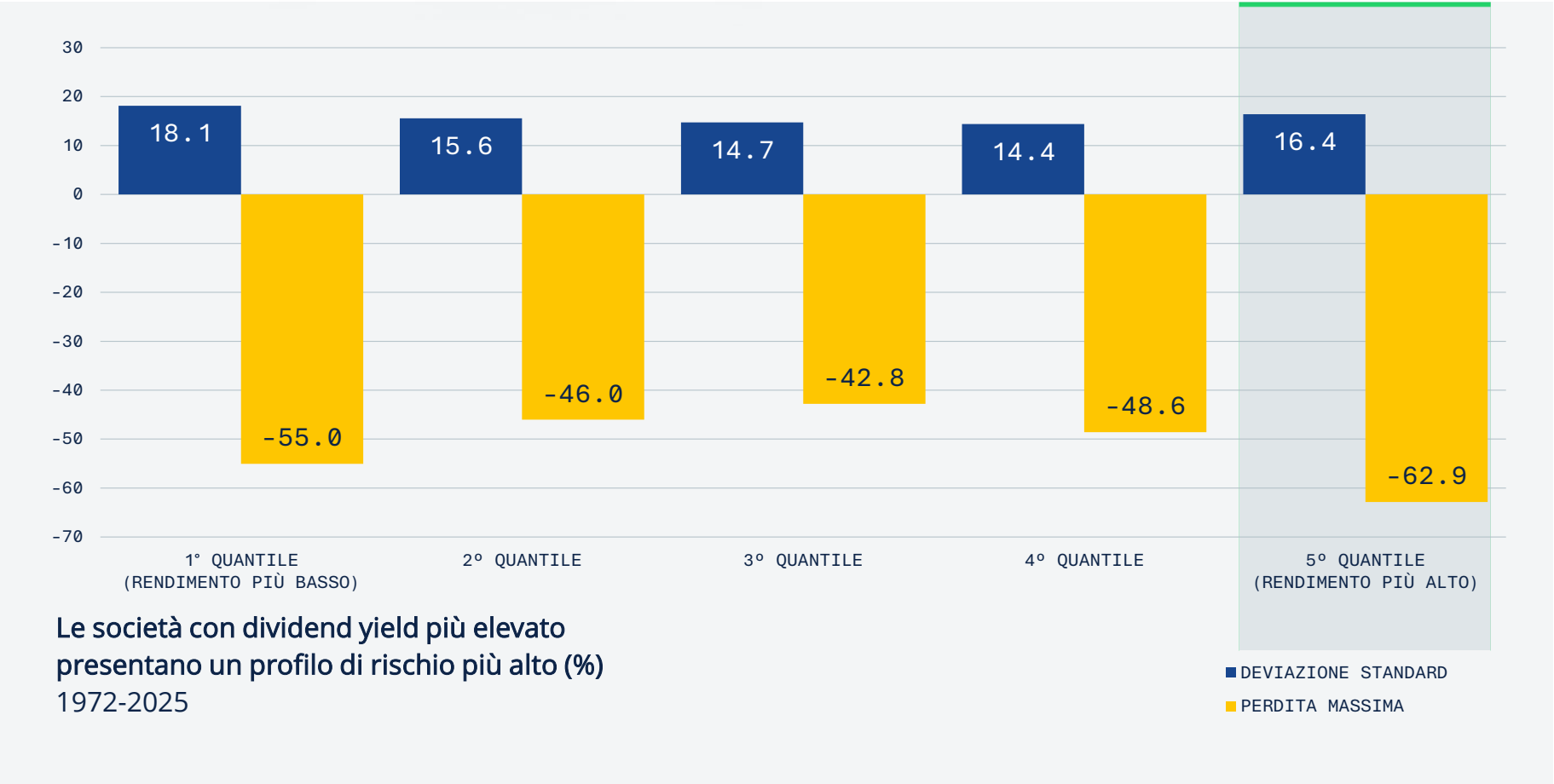
Nei regimi avversi, le società più fragili riducono o sospendono il dividendo.

Rendimento elevato può significare rischio elevato

Attenzione alle trappole dei dividendi

Un titolo può attirare gli investitori con rendimenti allettanti, solo per poi attraversare difficoltà finanziarie, tagli ai dividendi e cali del prezzo delle azioni a causa di una salute finanziaria non sostenibile.

Sebbene abbiano premiato gli investitori in molti periodi, le società con i rendimenti più elevati hanno storicamente presentato una proposta rischiosa in termini di volatilità e rischio di ribasso.



La qualità del flusso in un portafoglio con passività

Esigenza di stabilità

Riduzione della variabilità dei flussi nel tempo.

Visibilità dei flussi

Maggiore prevedibilità nella distribuzione del dividendo.

Resilienza nei drawdown

Capacità di mantenere il flusso anche in fasi di mercato avverse.

Coerenza nei diversi regimi

Nei regimi avversi, le società più fragili riducono o sospendono il dividendo.

Dividendo non è
dividendo.

02

VanEck®

Yield vs Qualità

Selezione per rendimento coerente

Screening basato su una fotografia statica, non sulla capacità di generare cassa.

Rischio di sovraesposizione a fondamentali in deterioramento

Yield elevato spesso riflette pressione sul prezzo e possibile fragilità operativa.

Distorsioni settoriali strutturali

Concentrazione ricorrente in settori maturi e più sensibili ai cicli di tasso.

Approccio di ponderazione come leva di rischio

Il metodo di weighting può amplificare o mitigare l'esposizione a società più vulnerabili.

Esempio: Ponderazione Dividend-Dollar

- Pondera i titoli in base al valore totale in dollari dei dividendi pagati.
- Rendimento più elevato rispetto alla ponderazione per capitalizzazione di mercato.
- Turnover inferiore, maggiore capacità di investimento e minore esposizione a società con fondamentali scadenti/in deterioramento rispetto alla ponderazione per rendimento.



Ponderazione per rendimento

Dà priorità al rendimento, ma può orientarsi verso aziende con fondamentali scadenti/in deterioramento



Ponderazione dividend-dollar

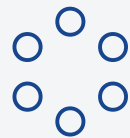
Favorisce le aziende più grandi/consolidate mantenendo l'enfasi su titoli ad alto rendimento

Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select Index™



Universo di partenza

Azioni large-cap nei mercati sviluppati, che rappresentano il 70% superiore dell'universo investibile in termini di capitalizzazione di mercato



Screening ESG

Basato su dati Sustainalytics



Screening Dividendi

I titoli vengono filtrati per pagamento, sostenibilità e stabilità dei dividendi



Rendimento da Dividendi

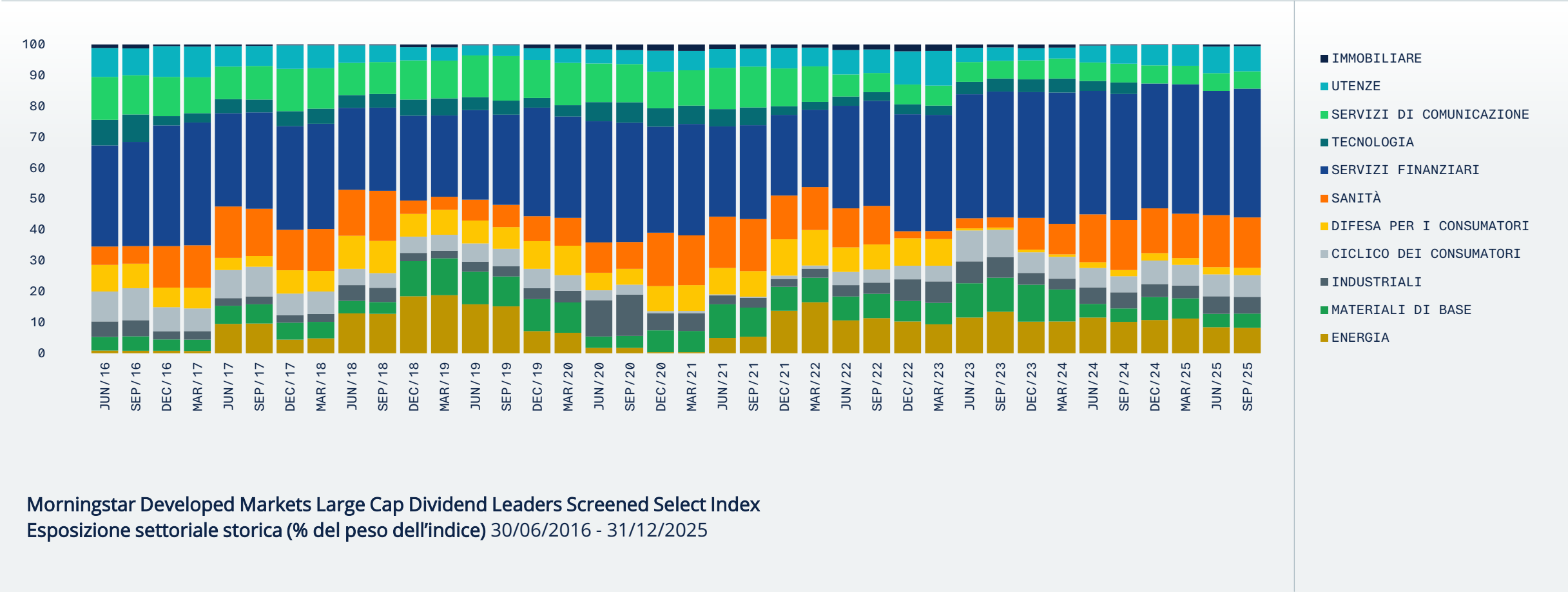
Top 100 aziende con i rendimenti più elevati



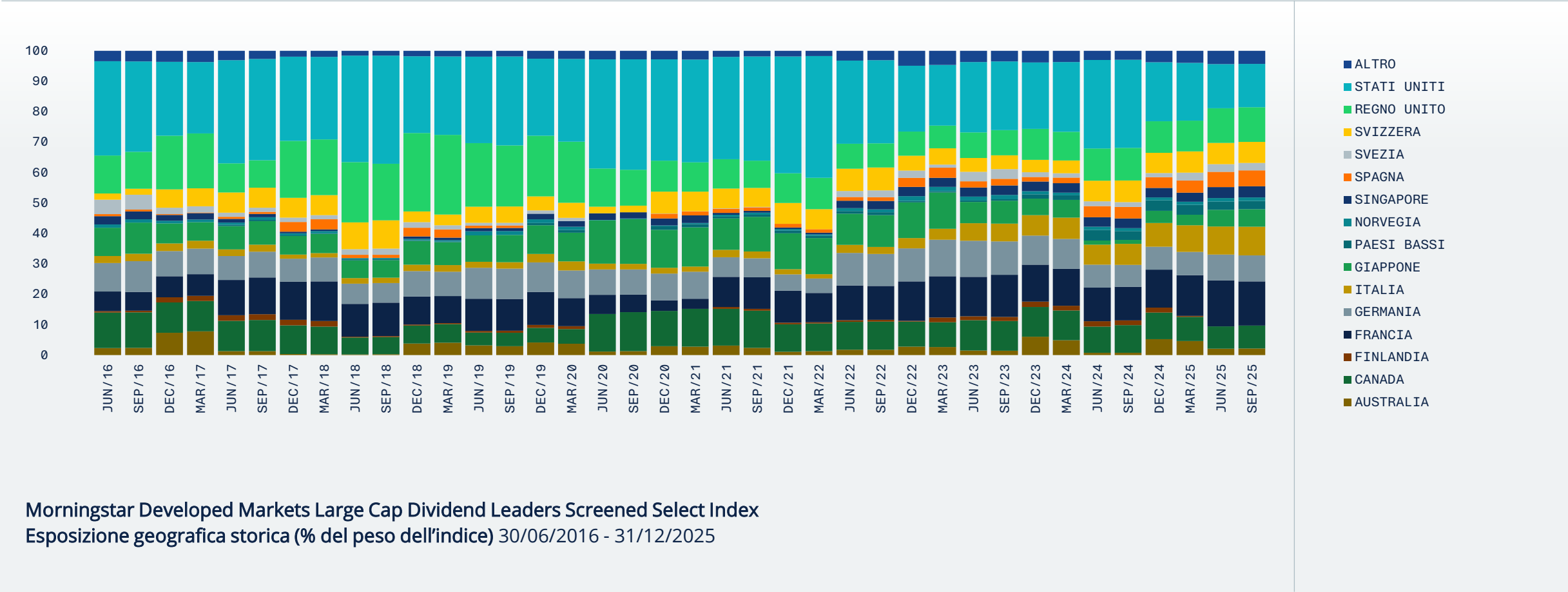
Ponderazione Dividend-dollar

Ponderato in base ai dividendi totali pagati agli azionisti, con limiti a livello di titolo e settore

Esposizione settoriale storica

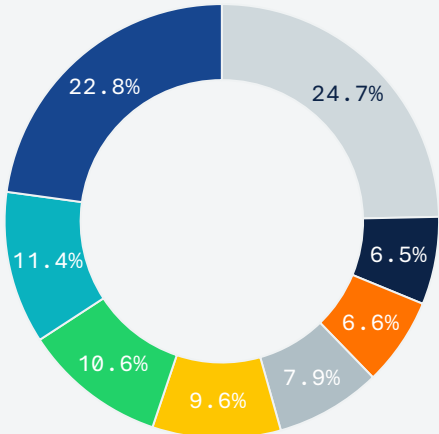


Esposizione geografica storica



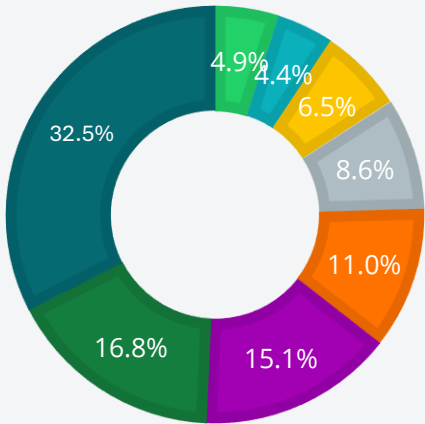
Allocazione geografica

- ALTRO
- GIAPPONE
- CANADA
- GERMANIA
- FRANCIA
- SVIZZERA
- REGNO UNITO
- STATI UNITI

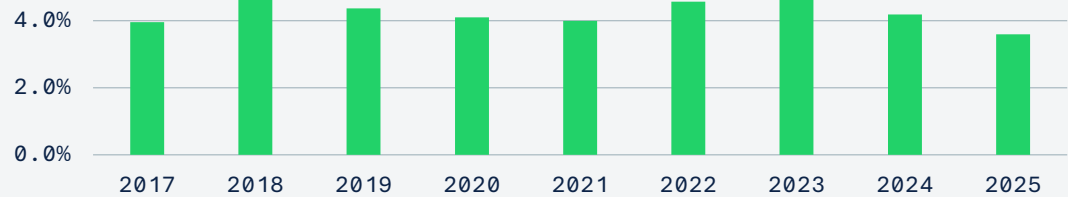


Allocazione settoriale

- Altro
- Beni di consumo discrezionali
- Servizi
- Servizi di comunicazione
- Beni di Consumo Base
- Sanità
- Energia
- Finanziari



Rendimento da distribuzione a 12 mesi



Fondamentali del portafoglio

Capitalizzazione di mercato media ponderata	\$117.3B
Rapporto Prezzo/Utili (ultimi 12 mesi)*	14.15
Rapporto Prezzo/Valore contabile (ultimi 12 mesi)*	1.82

Fonte: VanEck, dati al 31 dicembre 2025. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Si vedano le note legali alla fine della presentazione.
*Per il calcolo di queste metriche viene utilizzata una media armonica ponderata. Il rapporto prezzo/valore contabile è il prezzo di un titolo diviso per il valore contabile per azione del titolo. Il rapporto prezzo/utili è il prezzo di un titolo diviso per gli utili per azione degli ultimi dodici mesi del titolo.

30/06/2022 – 31/12/2025



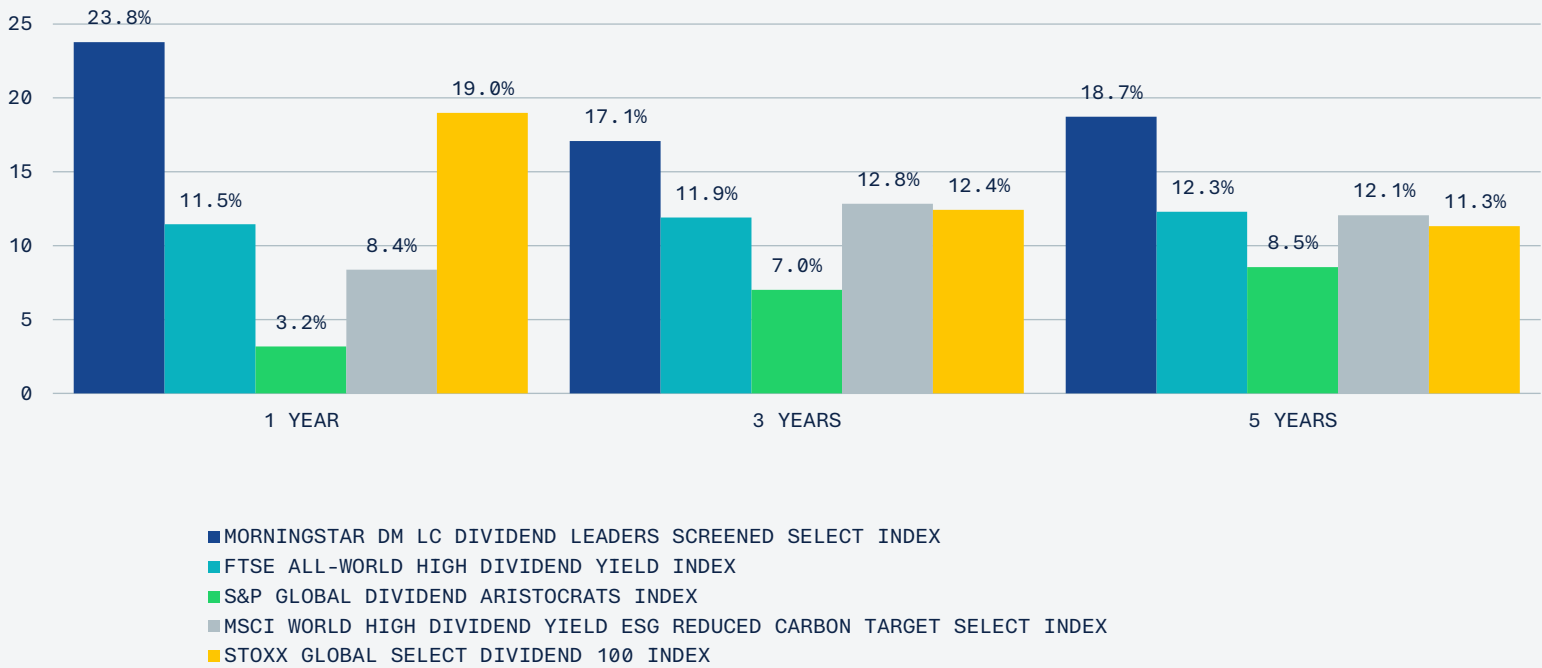
Evidenza empirica e
comportamento nei diversi
regimi

03

Comportamento nel lungo periodo

Performance storica

Rendimento (%) al 31/12/2025



Conclusione

04

VanEck®

Conclusione

Il solo rendimento da dividendi non è sinonimo di qualità.
La sostenibilità del dividendo lo è.

In un portafoglio con passività definite,
il dividendo è parte dell'architettura del flusso.

La costruzione metodologica determina la resilienza nei diversi regimi di mercato.

I dividendi distribuiti in passato non possono essere garantiti in futuro e sono soggetti a
fluttuazioni cicliche

Caratteristiche principali dell'ETF

- Offre esposizione a basso costo ad azioni globali ad alto dividendo
- Replica il Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select Index™
- Vengono applicati filtri per garantire stabilità e sostenibilità dei dividendi.
- Il Fondo non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Per ulteriori informazioni si prega di consultare il sito web VanEck.
- Registrato per la distribuzione pubblica in AT, BE, CH, DE, DK, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, PL, PT, SE & UK
- Principali fattori di rischio: rischio del mercato azionario, rischio di mercato, rischio di cambio. Per informazioni complete sui rischi, si prega di consultare il prospetto e il KID/KIID.

Performance (EUR)*

Performance	YTD	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dall'avvio
ETF (NAV)	23.78	2.99	8.88	15.60	23.78	17.08	18.72	11.69
MSDMDLGE (Index)	24.72	3.05	9.09	15.99	24.72	17.89	19.43	12.35
Differenza di Performance (NAV-Indice)	-0.94	-0.06	-0.21	-0.39	-0.94	-0.81	-0.71	-0.66

Informazioni di negoziazione

Borsa	ISIN	Valuta	Ticker	Bloomberg	SEDOL	RIC
Borsa Italiana	NL0011683594	EUR	TDIV	TDIV IM	BK6R NH2	TDIV.MI
Deutsche Börse	NL0011683594	EUR	TDIV	VDIV GY	BGR7H59	VDIV.DE
Euronext Amsterdam	NL0011683594	EUR	TDIV	TDIV NA	BY Y8386	TDIV.AS
Euronext Brussels	NL0011683594	EUR	TDIV	TDIV BB	BY YYRW6	TDIV.BR
Euronext Paris	NL0011683594	EUR	TDIV	TDIV FP		TDIV.PA
London Stock Exchange	NL0011683594	GPB	TDGB	TDGB LN	BGPK169	TDGB.L
London Stock Exchange	NL0011683594	USD	TDIV	TDIV LN	BZ5ZJ63	TDIV.L

Dettagli del Fondo

Data di lancio 23 maggio 2016	Trattamento del reddito Distributivo	AUM (31 Dic 2025) €4.8B	Frequenza di revisione Semestrale
Valuta base EUR	Frequenza di ribilanciamento Semestrale	Numero di partecipazioni 100	Valuta base dell'indice EUR
Strategia di investimento Dividendi	TER 0,38%	Ticker MSDMDLGE	Data di lancio dell'indice 16 dicembre 2005
Struttura del prodotto Fisica (replica completa)	Domicilio Paesi Bassi	Numero di componenti 100	Fornitore dell'indice Morningstar

Fonte: VanEck. 31 dicembre 2025. *Il reddito derivante dagli investimenti del fondo viene distribuito come dividendo. L'opzione dividendo è disponibile 4 volte l'anno, ma tiene conto anche del livello del dividendo da distribuire. Può accadere che in un determinato trimestre il reddito da dividendi sia relativamente basso. In tal caso, è più sensato dal punto di vista dei costi mantenere il reddito nel fondo fino alla distribuzione successiva.



Opportunità



- Gli ETF hanno costi di gestione ordinaria inferiori rispetto ai fondi di investimento attivi.
- Gli ETF sono altamente trasparenti. La composizione degli indici sottostanti può essere facilmente compresa.
- La negoziazione sul mercato secondario avviene in modo trasparente ai prezzi correnti durante gli orari di contrattazione della borsa.
- Nessuna commissione di ingresso viene addebitata quando gli ETF vengono acquistati sul mercato secondario.
- Quando si acquistano e vendono ETF sul mercato secondario, l'investitore paga solo i costi derivanti dallo spread del market maker tra prezzi bid e ask (bid-ask spread) e i costi di transazione individuali (commissioni) addebitati dalla banca dell'investitore.

Rischi



- Gli ETF UCITS VanEck non forniscono alcuna garanzia del capitale. Sono collegati a un indice che può svilupparsi positivamente o negativamente, ovvero il valore dell'ETF può aumentare o diminuire. Il valore patrimoniale netto può in particolare scendere al di sotto del prezzo di acquisto in qualsiasi momento; in caso di vendita, ciò comporterebbe una perdita di capitale e, in circostanze sfavorevoli (come una perdita di mercato di tutti i componenti dell'indice), la perdita totale del capitale investito.
- Nell'interesse di una gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati strumenti e tecniche finanziarie per collegare il valore del fondo alla performance dell'indice. Sebbene l'uso prudente di questi strumenti e tecniche finanziarie sia generalmente vantaggioso, comportano anche alcuni rischi a causa delle caratteristiche particolari dei derivati e dei meccanismi dei mercati dei derivati.
- Le azioni che l'indice replica possono essere negoziate in una valuta diversa da quella utilizzata dall'investitore. Di conseguenza, le perdite valutarie possono avere un impatto negativo sul rendimento dell'investimento per l'investitore.
- Principali fattori di rischio: Rischio del mercato azionario, rischio di mercato, rischio di cambio. Si prega di consultare il KID e il Prospetto per altre informazioni importanti prima di investire.

Si tratta di comunicazione di marketing.

Per gli investitori in Svizzera: VanEck Switzerland AG, con sede legale in Genferstrasse 21, 8002 Zurigo, Svizzera, è stata nominata distributore dei prodotti VanEck in Svizzera dalla Società di Gestione VanEck Asset Management B.V. ("ManCo") che è costituita secondo il diritto olandese e registrata presso l'Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM). Il rappresentante in Svizzera è Zeidler Regulatory Services (Switzerland) AG, Stadthausstrasse 14, CH-8400 Winterthur, Svizzera. Agente svizzero incaricato dei pagamenti: Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurigo.

Queste informazioni provengono da VanEck (Europe) GmbH, che è autorizzata come impresa di investimento del SEE ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari ("MiFID"). VanEck (Europe) GmbH ha la sua sede legale in Kreuznacher Str. 30, 60486 Francoforte, Germania, ed è stata nominata distributore dei prodotti VanEck in Europa da ManCo.

Questo materiale è inteso solo come informazione generale e preliminare e non costituisce una consulenza di investimento, legale o fiscale. VanEck (Europe) GmbH e le sue società collegate e affiliate (insieme "VanEck") non si assumono alcuna responsabilità in merito a qualsiasi decisione di investimento, disinvestimento o mantenimento sulla base di queste informazioni. È necessario consultare prima tutta la documentazione pertinente.

Le opinioni e i pareri espressi sono quelli degli autori, ma non corrispondono necessariamente a quelli di VanEck. Le opinioni sono aggiornate alla data di pubblicazione e soggette a modifiche in base alle condizioni del mercato. Le informazioni fornite da fonti terze sono ritenute affidabili e non sono state verificate in modo indipendente per quanto riguarda l'accuratezza

o la completezza e non possono essere garantite. VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF ("ETF") è un comparto di VanEck ETFs N.V., una società d'investimento multicomparto UCITS, registrata presso l'AFM, a gestione passiva e che segue un indice azionario. Il prodotto qui descritto è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Le informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità ai sensi di tale regolamento sono disponibili su www.vaneck.com. Prima di prendere una decisione di investimento, gli investitori devono considerare tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo, come descritto nel prospetto informativo, nelle [informazioni sulla sostenibilità](#) o nei documenti correlati.

Il valore dell'ETF può fluttuare in modo significativo come risultato della strategia di investimento. Il portafoglio dell'ETF viene comunicato in ogni giorno di negoziazione su www.vaneck.com, nella sezione del portafoglio dell'ETF e secondo il PCF nella sezione Documenti e pubblicato tramite uno o più fornitori di dati di mercato. Il valore patrimoniale netto indicativo (iNAV) dell'ETF è disponibile su Bloomberg. Per i dettagli sui mercati regolamentati in cui l'ETF è quotato, la invitiamo a consultare la sezione Informazioni sul trading nella pagina dell'ETF all'indirizzo www.vaneck.com. L'investimento nell'ETF deve essere interpretato come l'acquisizione di quote dell'ETF e non delle attività sottostanti. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze personali di ciascun investitore e può variare nel tempo. La ManCo può interrompere la commercializzazione dell'ETF in una o più giurisdizioni. La sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in inglese all'indirizzo: [summary-of-investor-rights.pdf](#).

L'indice S&P 500 (l'"Indice") è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC e/o delle sue affiliate ed è utilizzato da VanEck Associates Corporation su licenza. Copyright ©

2020 S&P Dow Jones Indices LLC, una divisione di S&P Global, Inc., e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati. La redistribuzione o la riproduzione totale o parziale sono vietate senza il consenso scritto di S&P Dow Jones Indices LLC. Per maggiori informazioni sugli indici S&P Dow Jones Indices LLC consultare la pagina www.spdji.com. S&P® è un marchio registrato di S&P Global e Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC. Né S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, le relative affiliate né alcun licenziante di terze parti rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, sulla capacità di qualsiasi indice di descrivere in maniera precisa l'asset class o il settore di mercato che è inteso a descrivere e né S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones Trademark Holdings LLC, le relative affiliate né i loro licenzianti di terze parti saranno responsabili per qualsiasi errore, omissione o interruzione di qualsiasi indice o dei dati qui inclusi.

Morningstar, Morningstar Indexes e Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select IndexSM sono marchi commerciali registrati di Morningstar, Inc. Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select IndexSM è concesso in licenza a VanEck Asset Management B.V. per la creazione e il mantenimento del VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF. The VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF non è sponsorizzato, sostenuto, venduto o promosso da Morningstar, Inc. o dalle sue affiliate (collettivamente, "Morningstar") e Morningstar non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investire in tale prodotto.

Non è possibile investire direttamente in un indice.

Fonte: VanEck.

Le performance riportate rappresentano la performance passata. La performance corrente potrebbe essere inferiore o superiore ai ritorni medi annui esposti. Gli ETF con domicilio olandese seguono un indice di reinvestimento lordo, diversamente da molti altri ETF e fondi d'investimento che utilizzano un indice di reinvestimento netto. Il confronto con un indice di reinvestimento lordo è l'approccio più puro in quanto tiene conto del fatto che gli investitori olandesi possano chiedere il rimborso dell'imposta sui dividendi applicata alla fonte. Si noti che la performance comprende distribuzioni di reddito al lordo della ritenuta fiscale applicata in Olanda in quanto gli investitori olandesi ricevono un rimborso del 15% dell'imposta applicata alla fonte. Tipi di investitori diversi e investitori di altre giurisdizioni, come gli investitori belgi, potrebbero non essere in grado di raggiungere lo stesso livello di performance a causa del loro status fiscale e delle norme fiscali locali. I ritorni possono aumentare o diminuire in base alle fluttuazioni valutarie. Le prestazioni devono essere valutate a medio-lungo termine.

L'investimento è soggetto a rischi, compresa l'eventuale perdita del capitale. Per qualsiasi termine tecnico poco familiare, consultare il [Glossario ETF | VanEck](#).

Nessuna parte di questo materiale può essere riprodotta in alcuna forma né citata in un'altra pubblicazione senza l'esplicita autorizzazione scritta di VanEck.

© VanEck (Europe) GmbH ©VanEck Switzerland AG

Contatti

Italia, Francia e Monaco

Salvatore Catalano
Head of Sales, Italy
Dir. France & Monaco

T: +39 02 9713 9161
scatalano@vaneck.com

Italia

Alessandro Rollo
Sales Associate
T: +39 02 9713 9162
arollo@vaneck.com

Italia

Luca Argenziano
Sales Associate
T: +39 02 9713 9163
largenziano@vaneck.com



ACCESS THE
OPPORTUNITIES

VanEck®

Appendice

VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF

Prime 10 partecipazioni negli ultimi 5 ribilanciamenti

Q4 2023	Q2 2024	Q4 2024	Q2 2025	Q4 2025
BHP GROUP LTD	CHEVRON CORP	PFIZER INC	VERIZON COMMUNICATIONS INC	EXXON MOBIL CORP
PFIZER INC	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VERIZON COMMUNICATIONS INC	PFIZER INC	VERIZON COMMUNICATIONS INC
VERIZON COMMUNICATIONS INC	HSBC HOLDINGS PLC	CHEVRON CORP	ROCHE HOLDING AG	NESTLE SA
TOTALENERGIES SE	PFIZER INC	HSBC HOLDINGS PLC	HSBC HOLDINGS PLC	PFIZER INC
HSBC HOLDINGS PLC	ROCHE HOLDING AG	ROCHE HOLDING AG	TOTALENERGIES SE	ROCHE HOLDING AG
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	TOTALENERGIES SE	TOTALENERGIES SE	SANOFI SA/FRANCE	SHELL PLC
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	BHP GROUP LTD	ALLIANZ SE	TOTALENERGIES SE
SANOFI SA/FRANCE	ALLIANZ SE	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	PEPSICO INC
RIO TINTO PLC	UNITED PARCEL SERVICE INC	SANOFI SA/FRANCE	RIO TINTO PLC	ALLIANZ SE
MERCEDES-BENZ GROUP AG	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ALLIANZ SE	INTESA SANPAOLO SPA	NOVO NORDISK A/S

Metodologia dell'indice

- Il Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select Index™ replica la performance delle 100 principali azioni dei Mercati Sviluppati che pagano dividendi. Vengono applicati filtri unici da Morningstar per garantire la stabilità e la sostenibilità dei dividendi.
- La ponderazione dividend-dollar può aiutare a limitare il rischio di investire in trappole dei dividendi
- Lo screening del Payout Ratio aiuta a filtrare le aziende con politiche di dividendi potenzialmente insostenibili
- Il pagamento dei dividendi e la stabilità dei dividendi aiutano a identificare le aziende con politiche di distribuzione dei dividendi coerenti

01

Universo

Società Large-Cap dei mercati sviluppati

Il punteggio di liquidità deve rientrare nel top 75% di tali società

Esclusi i REIT

Filtri ESG basati su Sustainalytics

- Sono escluse le società con Severe ESG Risk Rating, Controversy score superiore a 4 e non conformi ai principi UNGC.
- Il coinvolgimento in prodotti deve essere 0% per: produzione di tabacco, armi controverse, armi leggere vendute ai civili e relativi componenti chiave.
- Il coinvolgimento nell'estrazione di carbone termico e nella produzione di energia deve essere inferiore al 5%.

02

Screening dei dividendi

Filtro pagamento dei dividendi

- Dividendo per azione (DPS) positivo negli ultimi 12 mesi

Filtro stabilità dei dividendi

- Crescita del DPS a 5 anni non negativa

Filtro sostenibilità dei dividendi

- Payout ratio prospettico < 75%

03

Selezione e ponderazione

Selezione

- Vengono selezionati gli attuali componenti tra le 125 azioni con dividend yield più elevato
- Tra i titoli rimanenti, si selezionano quelli con yield più alto fino a raggiungere 100 componenti

Ponderazione

- Ponderazione in base ai dividendi totali pagati agli azionisti (dividend-dollar)
- Tetto 5% per singolo titolo
- Tetto 40% per settore

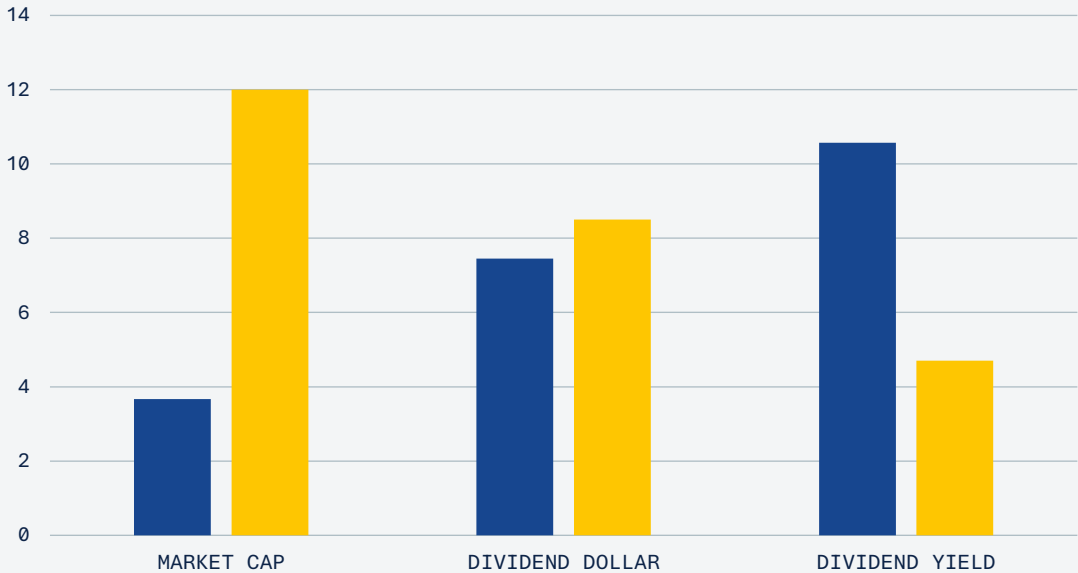
Pondera i titoli in base al valore totale in dollari dei dividendi pagati

Caratteristiche dei titoli

Titoli	Capitalizzazione di mercato	Dividendi totali pagati	Rendimento da dividendo
Titolo A	3,000,000,000.00	360,000,000.00	12%
Titolo B	15,000,000,000.00	300,000,000.00	2%

Metodologia di ponderazione

Titoli	Capitalizzazione di mercato	Dividendi totali pagati	Rendimento da dividendo
Titolo A	17%	86%	55%
Titolo B	83%	14%	45%



Ponderazione Dividend-dollar

■ DIVIDEND YIELD (%)
■ MCAP (USD BN)

Vantaggi e rischi dell'investimento in dividendi

Fattori	Dettagli
 Potenziale reddito regolare	Molti investitori utilizzano i dividendi come fonte di reddito aggiuntivo. Gli investitori in pensione spesso utilizzano i dividendi per il loro reddito annuale, invece di vendere parti del loro portafoglio e potenzialmente attivare tasse sui profitti realizzati.
 Apprezzamento del valore	Anche se le azioni con dividendi in media mostrano un potenziale di rendimento del prezzo inferiore rispetto al mercato ampio, offrono comunque il potenziale di beneficiare dell'apprezzamento del valore.
 Copertura dall'inflazione	A differenza di molte obbligazioni e altri investimenti che pagano un tasso di interesse fisso, le società pubbliche hanno la flessibilità di aumentare i loro dividendi quando l'inflazione sale. Durante gli anni '40, '70 e '80, quando l'inflazione era in media del 5% o superiore, i dividendi hanno fornito il 54% del rendimento totale dell'S&P 500, rispetto alla media del 40%.
 Esposizione settoriale	I principali pagatori di dividendi si trovano solitamente tra le società finanziarie, energetiche, sanitarie e dei beni di prima necessità, pertanto i portafogli di dividendi possono essere interessanti per gli investitori che cercano esposizione a questi settori.
 Esposizione fattoriale	Le azioni che pagano dividendi tendono in media a mostrare caratteristiche di bassa volatilità e valore. L'aggiunta di filtri di qualità e sostenibilità dei dividendi può aiutare a creare un portafoglio difensivo relativamente più interessante.
 Tagli ai dividendi	Le aziende possono ridurre o eliminare i loro dividendi in qualsiasi momento, il che può essere un segno di difficoltà finanziarie. Ciò può comportare una diminuzione del reddito per gli investitori che fanno affidamento sui dividendi per le loro entrate.
 Rischio di tasso di interesse	Le azioni che pagano dividendi possono diventare meno attraenti per gli investitori se i tassi di interesse aumentano, poiché obbligazioni e altri investimenti a reddito fisso possono offrire rendimenti più elevati.
 Cambiamenti nella legislazione fiscale	I dividendi sono soggetti a tassazione e possono essere tassati con aliquote diverse a seconda di vari fattori. Le normative fiscali possono cambiare e la situazione fiscale, come gli investimenti, è specifica per ciascun individuo.