

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

SUSTAINABLE DIVIDENDS



SEPTEMBER 2021

MAANDBERICHT

Kerngegevens

Koers	135,49
Koers vorige maand	140,14
Maandrendement (netto)	-3,3%
MSCI Europe maand	-3,0%
Rendement 2021	+15,2%
MSCI Europe 2021	+16,2%

Doelstelling

De doelstelling van het Fonds is om op lange termijn het kapitaal te laten groeien. De verwachting is dat het Fonds over een gehele economische cyclus, vaak een periode van 5 tot 7 jaar, de markt met gemiddeld 2 tot 4% (na kosten) zal verslaan. De referentie-index van het Fonds is de MSCI Europe Index (Netto totaal rendement in euro).

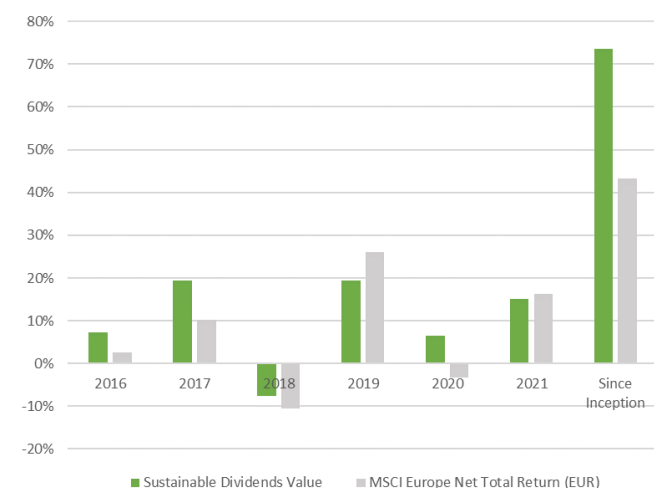
Strategie

Sustainable Dividends investeert in Europese bedrijven, die hun maatschappelijke relevantie tonen door een concrete bijdrage te leveren aan het verduurzamen van de samenleving. Aandelen van deze bedrijven leveren meer op voor de wereld én voor beleggers. Ze zullen hun kasstroom sneller zien groeien en meer interesse krijgen van investeerders. Wij kiezen daarbij voor 15 tot 25 aandelen van bedrijven met een voorspelbaar en winstgevend bedrijfsmodel, een sterke balans, regelmatige dividendbetalingen en betrokken management. Wij hanteren een gedisciplineerd proces dat extra rendement bij een lager risico oplevert.

Rendement (netto %)



Jaarlijks rendement (netto %)



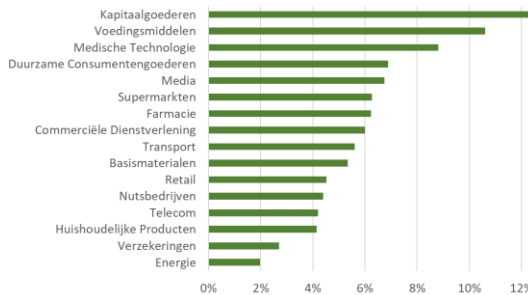
Fondsprestaties

September was geen goede maand voor de beleggers in het Sustainable Dividends Value Fund. Weinig bedrijfsnieuws in combinatie met angst voor toenemende inflatie zorgde ervoor dat beleggers winst namen op hun posities in aandelen die eerder dit jaar fors in koers waren gestegen. Ook ons fonds ontkwam hier niet aan en een aantal van onze aandelen zag dan ook een behoorlijke koersdaling. Al met al resulteerde dit in een waardedaling van het fonds met 3,3%. De commentaren van centrale bankiers over toekomstige rentestijgingen hadden hun weerslag op de gehele beurs. Voor de MSCI Europe Index betekende dit in september in een daling van 3,0%. Vanaf de start in 2016 heeft het Fonds nu 74% rendement gemaakt (+10,1% per jaar), tegenover 43% voor de MSCI Europe Index. Met gemiddeld 3,4% outperformance per jaar voldoen we aan onze doelstelling.

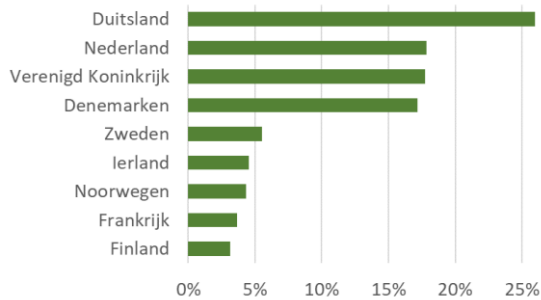
Maandelijkse rendementen

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Jaar
2016	-1,8%	-1,5%	3,0%	3,2%	1,8%	-7,8%	3,4%	2,7%	-0,1%	-1,9%	2,7%	4,1%	7,3%
2017	0,7%	4,4%	3,6%	4,2%	2,6%	-2,9%	3,5%	0,0%	2,8%	1,7%	0,0%	-2,4%	19,5%
2018	-1,8%	-3,6%	1,2%	3,1%	3,0%	-1,0%	1,7%	-0,4%	-0,5%	-4,8%	0,6%	-4,8%	-7,5%
2019	8,4%	4,7%	-0,7%	1,7%	-4,7%	4,7%	-0,8%	-4,0%	2,2%	0,7%	3,9%	2,7%	19,4%
2020	-1,8%	-6,9%	-9,6%	11,7%	4,5%	0,4%	0,3%	3,1%	0,1%	-3,0%	6,5%	2,7%	6,5%
2021	0,8%	-1,7%	5,4%	3,4%	4,1%	1,8%	1,2%	3,0%	-3,3%				15,2%

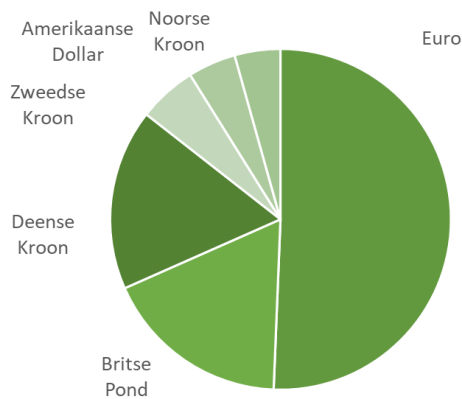
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	73,6%
Gemiddeld Rendement per jaar	10,1%
Standaarddeviatie Rendement	12,6%
Sharpe Ratio	0,80
Totale Outperformance	21,2%
Gem. Outperformance per jaar	3,4%
Tracking Error	7,5%
Information Ratio	0,46
Correlatie Coëfficiënt	0,84
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (Maart 2020)	-9,6%
Maximaal Verlies in het verleden	-17,4%

Sustainable Dividends

Website: www.sustainabledividends.nl
 Email: info@sustainabledividends.com
 Telefoon: +31 20 244 3654

Stijgers in de portefeuille

In de afgelopen maand was het Duitse Hornbach Baumarkt de grootste stijger in het fonds. Waar andere Duitse bouwmarkten een flinke omzetsdaling lieten zien, noteerde Hornbach bij de publicatie van de halfjaarcijfers een mooie plus ten opzichte van een jaar eerder. Met name de online verkopen groeiden hard en deze zijn inmiddels 19% van de totale omzet. De koers van het aandeel steeg met 15% na deze positieve berichten. Een andere flink stijger was het Franse Groupe SFPI. Dit bedrijf is een toeleverancier aan de bouwsector en met name gespecialiseerd in sloten en rolluiken. De koers van het aandeel steeg met 11% nadat er mooie cijfers over de eerste helft van het jaar gepresenteerd werden.

Dalers in de portefeuille

Ook deze maand waren er een paar aandelen waarvan de koers daalde. Het Finse Uponor was de meest opvallende daler. De fabrikant van duurzame watersystemen voor koelen en verwarmen had een heel goed halfjaar en keerde een mooi dividend uit over de eerste zes maanden. De koers daalde met 19% door winstnemingen na een zeer sterke stijging van het aandeel in de afgelopen 12 maanden. Een andere forse daler was het Deense Ørsted. De ontwikkelaar en exploitant van windmolenparken op zee zal de komende tien jaar een grote groei van de energieproductie gaan realiseren. Omdat de verwachte kasstromen een aantal jaar in de toekomst liggen, is het aandeel gevoelig voor rente-ontwikkelingen. De angst voor toekomstige rentestijgingen zorgde ervoor dat de koers van Ørsted 15% daalde in september.

Vooruitzichten

Op dit moment is het Fonds - op een bescheiden kaspositie na - belegd in bedrijven, waarvan de verwachting is dat ze de komende jaren zullen zorgen voor groeiende winsten en stijgende dividenden. Het vermogen is verdeeld over 23 verschillende aandelen van bedrijven in negen Europese landen. Door te kiezen voor 16 verschillende sectoren is er gezorgd voor een voldoende mate van risicospreiding. Wij hebben een duidelijke voorkeur voor sectoren die zorgen voor stabiele kasstromen. De meeste bedrijven in onze portefeuille weten te profiteren van de aantrekkelijke economische groei na de coronacrisis. Ook op dit moment vinden wij voldoende aantrekkelijk geprijsde aandelen van duurzame bedrijven die gepositioneerd zijn om van de huidige economische omstandigheden te profiteren.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.

