

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT

SUSTAINABLE
DIVIDENDS

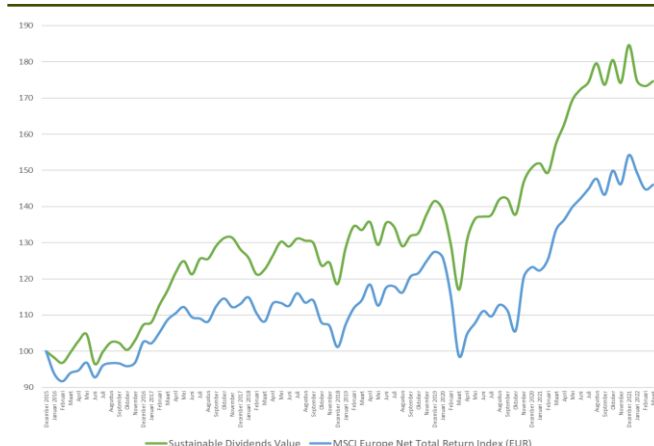
MORNINGSTAR | ★★★★★

MAART 2022

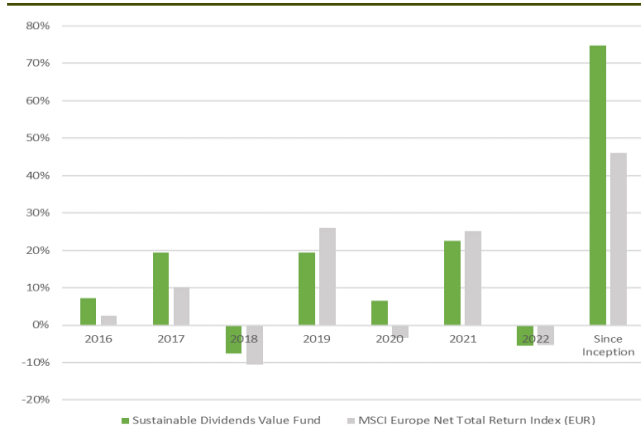
Kerngegevens

Koers	136,19
Koers vorige maand	135,22
Maandrendement (netto)	0,7%
MSCI Europe maand	0,8%
Rendement sinds inceptie (2016)	74,5%
MSCI Europe sinds 2016	46,0%

Rendement (netto %)



Jaarlijks rendement (netto %)



Maandelijks 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%	4,0%	-3,5%	6,0%	22,5%
2022	-5,4%	-0,8%	0,7%										-5,5%

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. Als referentie-index van het fonds gebruiken wij hier de MSCI Europe Index (Netto totaal rendement in euro).

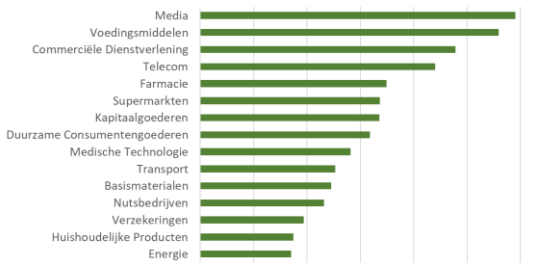
Strategie

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.

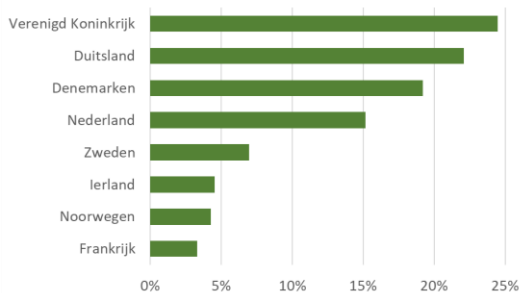
Fondsprestaties

De investeerders in het Sustainable Dividends Value Fund zagen in de afgelopen maand de waarde van hun investering met 0,7% toenemen. Op basis hiervan zou je kunnen concluderen dat maart een rustige maand was. Niets is echter minder waar. De bescheiden waardestijging maskeert een flinke mate van beweeglijkheid van de onderliggende beurskoersen gedurende de maand. Dit wordt ook duidelijk als we kijken naar de stijgers en dalers in de afgelopen maand op de volgende pagina. Angst voor de gevolgen van de oorlog in Oekraïne zorgde in eerste instantie voor forse koersdalingen. Hoop op een spoedig einde aan de vijandelijkheden was de aanleiding voor een snel herstel van de Europese beurzen. Per saldo steeg de MSCI Europe Index met 0,8%. Vanaf de start in 2016 heeft het fonds nu ruim 74% rendement gemaakt (+9,3% per jaar), tegenover 46% voor de MSCI Europe.

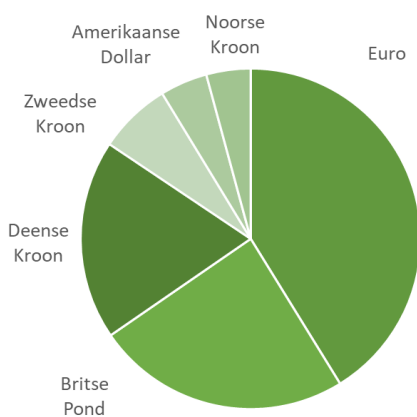
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	74,5%
Gemiddeld Rendement per jaar	9,3%
Standaarddeviatie Rendement	12,7%
Sharpe Ratio	0,77
Totale Outperformance	19,5%
Gem. Outperformance per jaar	2,9%
Tracking Error	7,3%
Information Ratio	0,40
Correlatie Coëfficiënt	0,85
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

Eén aandeel stak in de afgelopen maand met kop en schouders boven de rest uit. Het Duitse Cliq Digital zag de koers met 30% stijgen. Het mediabedrijf rapporteerde uitstekende jaarcijfers over 2021. Met 40% omzetstijging, 70% winstgroei en een 140% verhoging van het dividend werden de verwachtingen meer dan waargemaakt. Voor het huidige jaar verwacht het management forse verdere groei van omzet en winst. Ondanks de recente koersstijging wordt het aandeel op de beurs nog altijd flink ondergewaardeerd ten opzichte van andere mediabedrijven. Een tweede flinke stijger in het fonds was het Britse Treatt. De koers van deze producent van geur- en smaakstoffen op natuurlijke basis voor de voedingsmiddelenindustrie steeg met 16%. Treatt heeft recent een nieuwe productiefaciliteit geopend, die ervoor zorgt dat het bedrijf ook in de toekomst aan de sterk stijgende vraag naar haar producten zal kunnen blijven voldoen. Wij verwachten dat Treatt in de komende jaren een flinke stijging van de omzet en de winst zal laten zien.

Dalers in de portefeuille

Zoals iedere maand zijn er ook een aantal aandelen met een tegenvallende koersontwikkeling. Eén van de best presterende aandelen vorige maand was deze maand de grootste daler in de portefeuille. De koers van Dole, de Ierse distributeur van groente en fruit, daalde met 19%. Het bedrijf rapporteerde jaarcijfers waaruit bleek dat kostenstijgingen en logistieke problemen voor een teleurstellende tweede helft van het jaar hebben gezorgd. In 2022 zal het aandeel vermoedelijk kunnen profiteren van de gestegen prijzen voor voedingsmiddelen, waardoor marges weer kunnen stijgen. De Britse verzekeraar Admiral zag de koers met 14% dalen. Het bedrijf rapporteerde prima cijfers over 2021, maar kwam met tegenvallende vooruitzichten voor 2022. Door de toename van het verkeer en het aantal ongelukken is de verwachting dat de winst dit jaar lager zal zijn dan vorig jaar. Wij verwachten dat een flink deel van de hogere kosten gecompenseerd zal worden door een stijging van de verzekeringspremies voor automobilisten.

Vooruitzichten

Op dit moment is het fonds volledig 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 20 verschillende aandelen van bedrijven in acht Europese landen. Door te kiezen voor 15 verschillende sectoren is er gezorgd voor een voldoende mate van risicospreiding. Wij hebben een duidelijke voorkeur voor sectoren die zorgen voor stabiele kasstromen. Ondanks dat de huidige geo-politieke situatie de nodige onzekerheid met zich meebrengt, zijn wij van mening dat de Europese markt op dit moment veel kansen biedt aan lange termijn georiënteerde aandelenbeleggers.

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

