

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT

SUSTAINABLE
DIVIDENDS

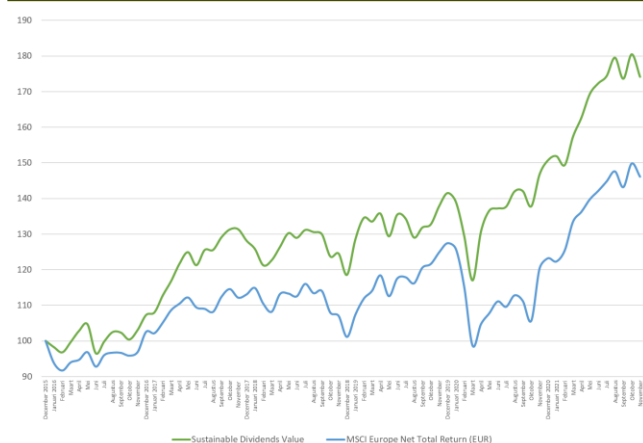


NOVEMBER 2021

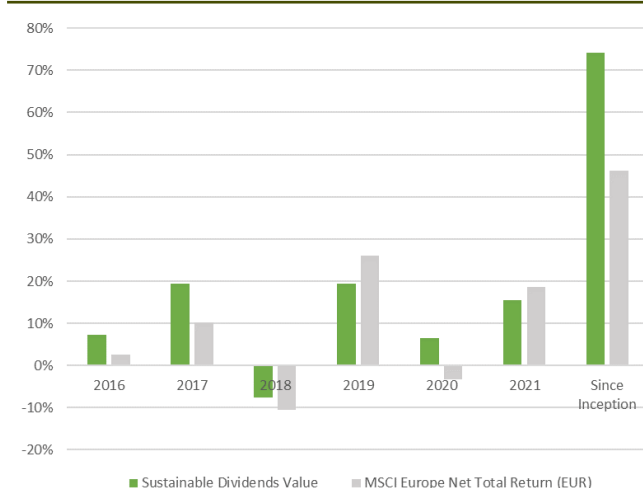
Kerngegevens

| | |
|------------------------|--------|
| Koers | 135,92 |
| Koers vorige maand | 140,87 |
| Maandrendement (netto) | - 3,5% |
| MSCI Europe maand | - 2,5% |
| Rendement 2021 | +15,6% |
| MSCI Europe 2021 | +18,6% |

Rendement (netto %)



Jaarlijks rendement (netto %)



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% | 4,0% | -3,5% | | 15,6% |

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).

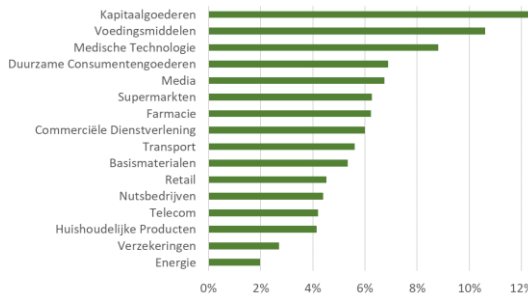
Strategie

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.

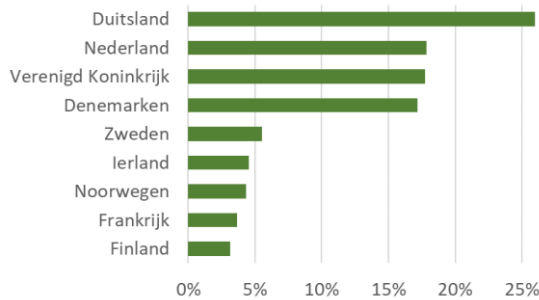
Fondsprestaties

November was een maand met twee verhalen. Ten eerste zagen we positieve berichten van de bedrijven die deze maand hun kwartaalcijfers rapporteerden. Dit zorgde voor flinke koersstijgingen in de eerste paar weken van de maand. Daarna zagen we echter een kentering. De angst voor een toenemende inflatie en mogelijke rentestijgingen zorgde voor onrust op de beurzen. De opkomst van de nieuwe omikronvariant van het coronavirus was tenslotte de reden voor een forse terugval in de laatste week van de zojuist afgelopen maand. Al met al resulteerde dit voor de beleggers in het Sustainable Dividends Value Fund in een koersdaling van 3,5%. Ook de MSCI Europe Index deed een stap terug en daalde in november met 2,5%. Vanaf de start in 2016 heeft het Fonds nu ruim 74% rendement gemaakt (+9,8% per jaar), tegenover 46% voor de MSCI Europe Index. Met gemiddeld 3% outperformance per jaar voldoen we aan onze doelstelling.

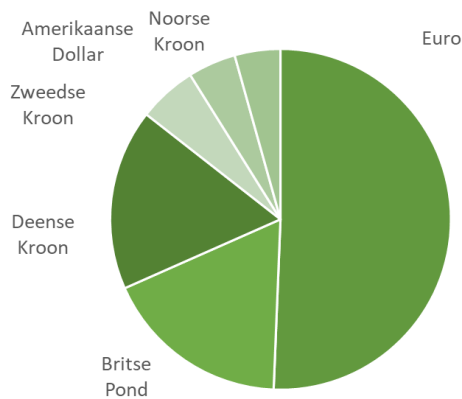
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

| | |
|----------------------------------|--------|
| Totaal Rendement | 74,2% |
| Gemiddeld Rendement per jaar | 9,8% |
| Standaarddeviatie Rendement | 12,7% |
| Sharpe Ratio | 0,78 |
| Totale Outperformance | 19,2% |
| Gem. Outperformance per jaar | 3,0% |
| Tracking Error | 7,4% |
| Information Ratio | 0,41 |
| 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

Ondanks de dalende aandelenmarkten waren er wel degelijk een aantal bedrijven waarvan de aandelenkoers omhoog ging. Supermarktconcern Ahold was in de afgelopen maand de grootste stijger in het fonds. Het bedrijf rapporteerde mooie resultaten over het derde kwartaal en verhoogde de doelstelling voor heel 2021. Tijdens de Capital Markets Day presenteerde het management nieuwe vooruitzichten voor een verdere groei van de omzet en winstgevendheid in 2022. Ook werd de mogelijke beursgang van Bol.com aangekondigd. Deze dochteronderneming groeide de omzet met meer dan 30% in de afgelopen 12 maanden. Al met al steeg de koers van Ahold in november met 5%. Een andere stijger was het Zweedse Essity. Deze producent van hygiëneproducten presenteerde tijdens de Capital Markets Day een nieuwe organisatiestructuur met drie divisies: Medische toepassingen, Professionele Hygiëne Consumentenproducten. De koers van het aandeel steeg met 4% na deze aankondiging.

Dalers in de portefeuille

Ook deze maand waren er enkele aandelen waarvan de koers daalde. Het Duitse Villeroy & Boch was de meest opvallende daler. Het bedrijf rapporteerde uitstekende cijfers over het derde kwartaal en stelde de verwachtingen voor het hele jaar naar boven bij. Wel noemt het management in het kwartaalverslag de gestegen kosten voor energie, grondstoffen en verpakkingsmaterialen. De forse daling van de koers met 15% in november lijkt onterecht omdat het bedrijf deze kostenstijgingen voor het grootste deel zal weten te vertalen in hogere prijzen voor consumenten. De koers van het eveneens Duitse Cliq Digital daalde met 11%. De aanbieder van onder andere digitale muziek, films en games rapporteerde aan het begin van de maand prima kwartaalcijfers. Ondanks dat de verwachtingen voor wat betreft verdere groei in de komende kwartalen goed zijn, reageerde de markt in eerste instantie met winstnemingen na de sterke koersstijging vooruitlopend op de cijfers.

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 22 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. 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.

