

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT

SUSTAINABLE
DIVIDENDS

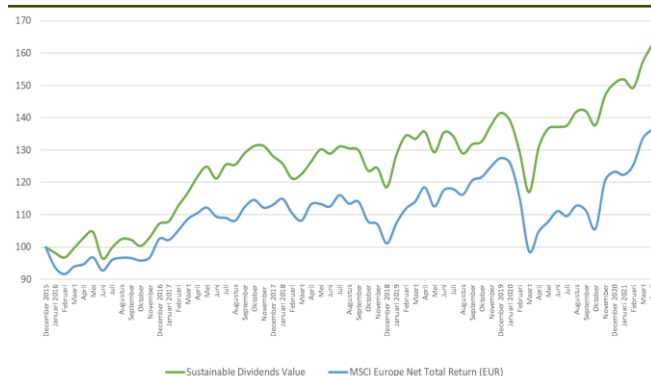


APRIL 2021

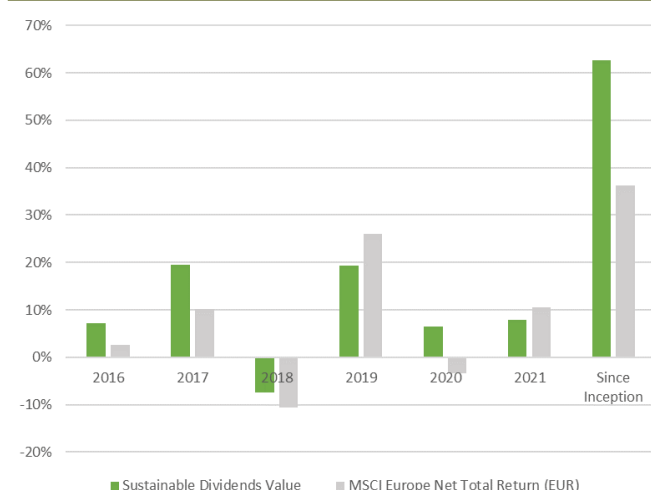
Kerngegevens

Koers	126,98
Koers vorige maand	122,83
Maandrendement (netto)	+3,4%
MSCI Europe maand	+2,1%
Rendement 2021	+8,0%
MSCI Europe 2021	+10,6%

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%	-0,2%	-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%									8,0%

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).

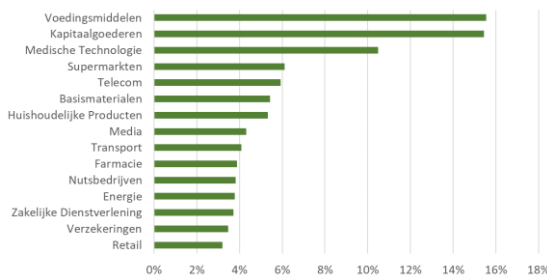
Strategie

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.

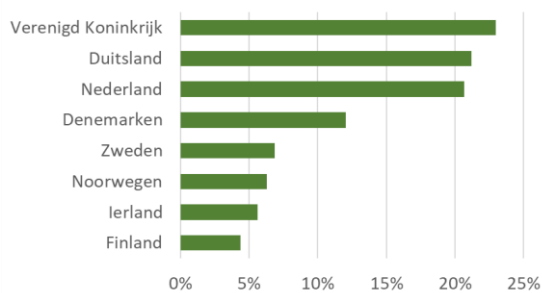
Fondsprestaties

April was opnieuw een prima maand voor de investeerders in het Sustainable Dividends Value Fund. De meeste aandelen in het fonds zijn de afgelopen maand in koers gestegen. Meevallende kwartaalcijfers en naar boven bijgestelde verwachtingen voor dit jaar zorgden samen met een positief sentiment op de beurs er voor dat de koers van het fonds met 3,4% toenam. Het marktsentiment werd gevoed door de stijgende vaccinatiegraad in veel landen en daarnaast het sterk gestegen consumentvertrouwen in met name de Verenigde Staten. Voor de MSCI Europe Index resulteerde dit in een stijging van 2,1%. Vanaf de start in 2016 heeft het Fonds nu 63% rendement gemaakt (+9,6% per jaar), tegenover 36% voor de MSCI Europe Index. Met gemiddeld 3,4% outperformance per jaar voldoen we aan onze doelstelling.

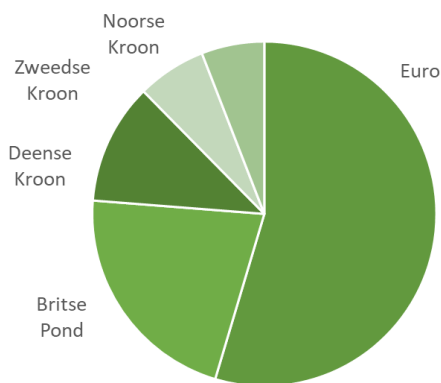
Sector verdeling



Geografische verdeling



Valuta verdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	62,7%
Gemiddeld Rendement per jaar	9,6%
Standaarddeviatie Rendement	12,8%
Sharpe Ratio	0,74
Totale Outperformance	19,5%
Gem. Outperformance per jaar	3,4%
Tracking Error	7,7%
Information Ratio	0,44
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

Net als vorige maand was het Finse Uponor de grootste stijger in het fonds. Deze producent van duurzame bouwmaterialen voor onder andere verwarming en waterleidingen heeft in de afgelopen maand de verwachtingen voor het lopende jaar voor de tweede keer naar boven bijgesteld. De belangrijkste reden hiervoor is de sterke groei van bouwactiviteiten in met name de Noord-Amerikaanse markt. De koers van het aandeel steeg met maar liefst 28%. De koers van het Deense Solar steeg in april met 20%. De groothandel in allerlei onderdelen voor de bouw rapporteerde uitstekende kwartaalcijfers en het management verhoogde de verwachtingen voor de rest van het jaar.

Dalers in de portefeuille

Er waren deze maand ook een paar aandelen waarvan de koers daalde. Het Deense Ørsted verloor 12% van de waarde, ondanks positief nieuws van de exploitant van windmolens over de gedeeltelijke verkoop van het Borsele windpark. Relatief lage windsnelheden en een extra provisie voor de versnelde vervanging van kabels zorgde voor tegenvallende kwartaalcijfers. Wij verwachten dat Ørsted de komende jaren vele nieuwe projecten zal starten in met name Noord-Amerika. Het Nederlandse Vopak zag in April de koers met 10% dalen, ondanks een lichte stijging van de omzet en winst in het eerste kwartaal. De beheerder van opslagtanks verwacht later dit jaar een flink groei van nieuwe projecten te realiseren.

Vooruitzichten

Op dit moment is het Fonds - op de 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 in acht Europese landen. Door te kiezen voor bedrijven in 15 verschillende sectoren is er gezorgd voor een voldoende mate van risicospreiding. Er is een duidelijke voorkeur voor sectoren die zorgen voor stabiele kasstromen. De meeste bedrijven in onze portefeuille hebben niet al te veel last van de coronacrisis. Ook nu vinden wij genoeg aantrekkelijk geprijsde aandelen in 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.

