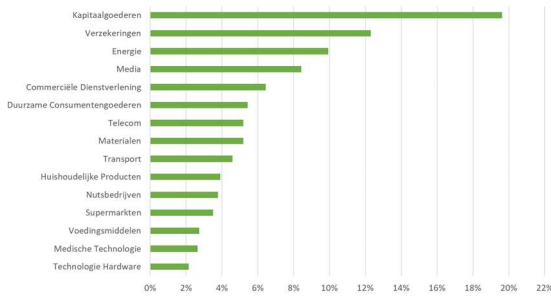
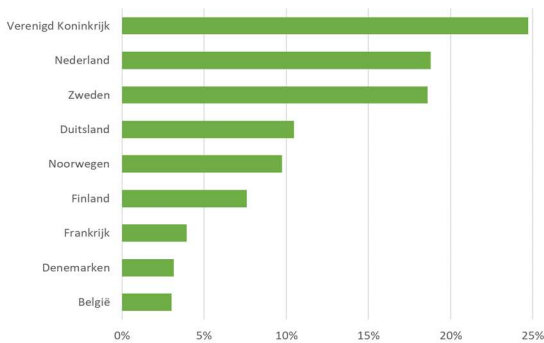


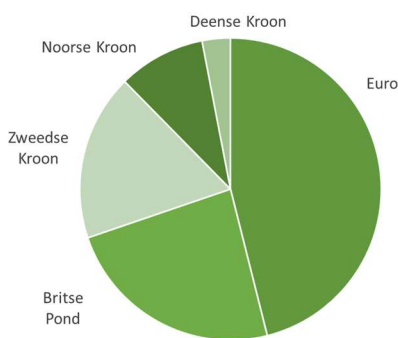
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	61,8%
Gemiddeld Rendement per jaar	5,9%
Standaarddeviatie Rendement	14,3%
Sharpe Ratio	0,35
Totale Outperformance	-6,2%
Gem. Outperformance per jaar	-0,8%
Tracking Error	7,6%
Information Ratio	-0,10
Correlatie Coëfficiënt	0,85
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%
Maximaal Verlies in het verleden	-26,8%

Sustainable Dividends

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

Stijgers in de portefeuille

Het Belgische chemiebedrijf Solvay was de grootste stijger in de afgelopen maand. De koers van de producent van grondstoffen voor niet alleen glazen ruiten en zonnepanelen, maar ook voor microchips en batterijen voor elektrische auto's steeg met 23%. Uit het recent gepubliceerde jaarverslag over 2023 blijkt eens te meer het potentieel van deze wereldmarktleider. Ondanks de forse koersstijging is het aandeel nog altijd goedkoop te noemen. Het Zweedse Alfa Laval publiceerde sterke kwartaalcijfers. De producent van warmtewisselaars met vele toepassingen ziet de vraag naar haar producten in het tweede kwartaal verder toenemen. Dit zorgde in de afgelopen maand voor een rendement – inclusief het betaalde dividend – van 14% voor de aandeelhouders. De stijging van het dividend met 25% ten opzichte van vorig jaar is een teken van vertrouwen in de toekomst bij het management. Wij zijn zelf ook positief over de toekomst van Alfa Laval en verwachten dat het bedrijf in de komende jaren verder zal groeien.

Dalers in de portefeuille

De koers van Tomra viel, na een verdubbeling in de voorgaande vijf maanden, in april weer terug. Gecorrigeerd voor het dividend daalde de koers met 18%. De omzetcijfers over het eerste kwartaal vielen tegen voor de divisie die sorteermachines maakt voor de voedsel- en recyclingsectoren. Bij de productie van statiegeldmachines werd juist wel een flinke groei gerapporteerd. In de komende jaren zullen zeker 10 landen en regio's statiegeldsystemen introduceren, waar Tomra de systemen voor zal leveren. Daardoor zal het bedrijf in de komende jaren nog flink verder kunnen groeien. De koers van de Britse verzekeraar Admiral daalde met 3% nadat bekend werd dat verzekeringspremies in het eerste kwartaal met gemiddeld 5% zijn gedaald. Ondanks deze lichte daling van de premies in de eerste maanden van het jaar zijn premies gemiddeld genomen nog altijd ruim 40% hoger dan een jaar eerder. Dit zorgt ervoor dat Admiral over de eerste helft van het jaar waarschijnlijk een flinke omzet- en winststijging zal rapporteren.

Vooruitzichten

Op dit moment is het fonds vrijwel volledig (98%) belegd in laag gewaardeerde en goed geleide bedrijven met een sterke balans. De verwachting is dat deze bedrijven de komende jaren zullen zorgen voor groeiende winsten en stijgende dividenden voor hun aandeelhouders. Om te zorgen voor voldoende risicospreiding is het vermogen verdeeld over 23 aandelen van bedrijven in 15 sectoren en 9 landen. Wij zijn van mening dat ons fonds veel kans biedt op een aantrekkelijk rendement aan aandelenbeleggers met een lange horizon.

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

