

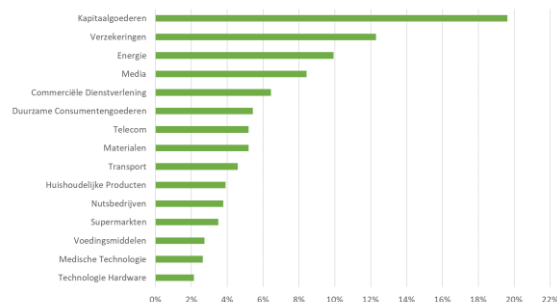




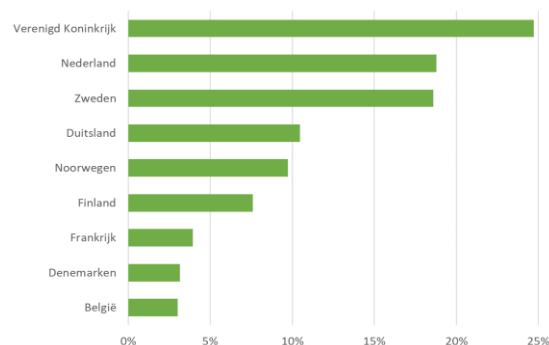
SUSTAINABLE  
DIVIDENDS

value fund

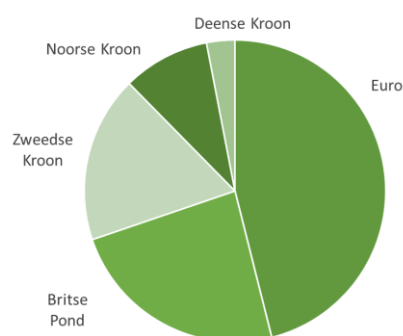
## Sectorverdeling



## Geografische verdeling



## Valutaverdeling



## Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	70,1%
Gemiddeld Rendement per jaar	6,5%
Standaarddeviatie Rendement	14,3%
Sharpe Ratio	0,39
Totale Outperformance	-4,5%
Gem. Outperformance per jaar	-0,5%
Tracking Error	7,6%
Information Ratio	-0,07
Correlatie Coëfficiënt	0,85
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%

## Sustainable Dividends

Website: [www.sustainabledividends.com](http://www.sustainabledividends.com)  
 Email: [info@sustainabledividends.com](mailto:info@sustainabledividends.com)  
 Telefoon: +31 20 244 3654

## Stijgers in de portefeuille

Het Belgische chemiebedrijf Solvay was net als vorige maand één van de grootste stijger in het fonds. 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 in mei met 9%. Solvay publiceerde beter dan verwachte kwartaalcijfers en 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. De Britse uitgeverij Bloomsbury was met 14% koerswinst de grootste stijger. Het bedrijf publiceerde zeer sterke cijfers over het per eind februari afgesloten boekjaar 2023/2024. Daarnaast kondigde Bloomsbury de overname van de academische titels van de Amerikaanse uitgeverij Rowman & Littlefield aan. Mede door deze overname, zal het bedrijf naar verwachting ook in de komende jaren een verdere groei van zowel de omzet als de winst kunnen laten zien. Het management is al ruim 25 jaar in staat het dividend te laten groeien, en over het afgelopen jaar met maar liefst 25%. Ons fonds is sinds de start geïnvesteerd in Bloomsbury en wij zijn blij te kunnen melden dat het bedrijf een presentatie zal geven tijdens onze Investor Day op donderdag 13 juni. U bent, samen met uw partner, vriend of collega van harte welkom deze bijeenkomst bij te wonen. Aanmelden kan door een mail te sturen naar [info@sustainabledividends.com](mailto:info@sustainabledividends.com).

## Dalers in de portefeuille

Ondanks dat de overgrote meerderheid van de aandelen in ons fonds een stijging wist te noteren, waren er nog altijd een paar aandelen waarvan de koers daalde. Zo ging de koers van het Noorse bedrijf Norbit met 4% omlaag. De specialist in sonarapparatuur rapporteerde over het eerste kwartaal een keurige omzetsijging, maar door gestegen kosten viel de winstgevendheid in het eerste kwartaal tegen. Omdat het management in het tweede kwartaal een flinke toename ziet van nieuwe orders, is de verwachting dat de marges over het gehele jaar gelijk zullen zijn aan die in 2023.

## 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.**

