

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT


SUSTAINABLE
DIVIDENDS
value fund

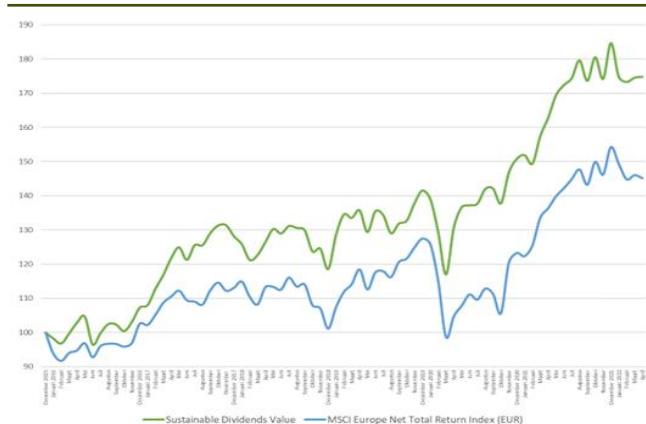
MORNINGSTAR | ★★★★★

APRIL 2022

Kerngegevens

Koers	136,41
Koers vorige maand	136,19
Maandrendement (netto)	0,2%
MSCI Europe maand	-0,6%
Rendement sinds inceptie (2016)	74,8%
MSCI Europe sinds 2016	45,1%

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%	6,0%	22,5%
2022	-5,4%	-0,8%	0,7%	0,2%									-5,3%

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

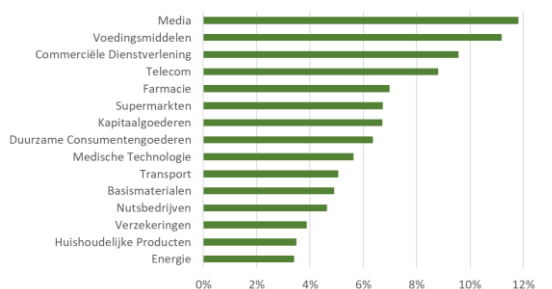
Sustainable Dividends investeert in Europese bedrijven, die hun maatschappelijke relevantie tonen door een concrete bijdrage te leveren aan het verduurzamen van de samenleving. Aandelen van deze bedrijven leveren meer op voor de wereld én voor beleggers. Ze zullen hun kasstroom sneller zien groeien en 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

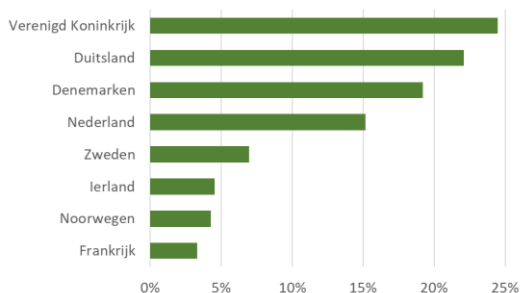
De investeerders in het Sustainable Dividends Value Fund zagen in de afgelopen maand de waarde van hun investering met een bescheiden 0,2% toenemen. De kleine plus maskeert een aandelenmarkt waar de toegenomen angst voor inflatie en een dalend consumentenvertrouwen hun stempel drukken op de rendementen. Ook de voortdurende oorlog in Ukraine zorgt voor onrust onder beleggers. Wereldwijd kwamen de aandelenbeurzen in brede zin onder druk te staan. Zo daalde de Europese MSCI Index met 0,6%, de Nederlandse AEX Index (inclusief dividend) met ruim 1% en de Amerikaanse S&P500 Index met 9%. De technologiebeurs Nasdaq beleefde de slechtste maand sinds 2008 en daalde met maar liefst 13%. Vanaf de start in 2016 heeft ons fonds nu bijna 75% rendement gemaakt (+9,2% per jaar, na kosten), tegenover 45% voor de MSCI Europe (+6,1% per jaar).



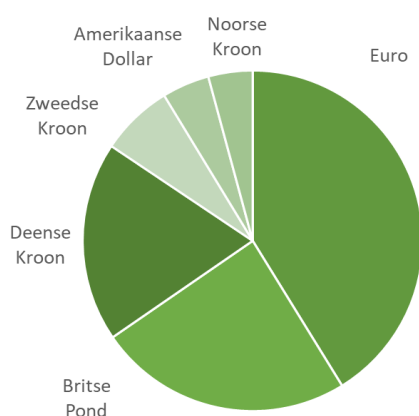
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	74,8%
Gemiddeld Rendement per jaar	9,2%
Standaarddeviatie Rendement	12,7%
Sharpe Ratio	0,77
Totale Outperformance	20,4%
Gem. Outperformance per jaar	3,0%
Tracking Error	7,3%
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

Het Zweedse Essity was de afgelopen maand met een plus van 17% de grootste stijger in de portefeuille. Het bedrijf rapporteerde meevallende kwartaalcijfers. Ondanks de forse stijging van de kosten van papier in de tweede helft van vorig jaar, waren de marges nog altijd positief voor de producent van consumentengoederen en medische producten op basis van papier. Aangekondigde en al doorgevoerde prijsverhogingen zullen ervoor zorgen dat de marges in de loop van 2022 weer naar de oude niveaus terug zullen keren. Een tweede flinke stijger in het fonds was het Deense Solar met een koersstijging van 13%. Het bedrijf weet de gestegen kosten goed door te berekenen aan de afnemers en rapporteerde dan ook uitstekende kwartaalcijfers met gestegen marges. De enorme vraag naar warmtepompen en zonnepanelen zorgt ervoor dat Solar de verwachtingen voor heel 2022 naar boven heeft moeten bijstellen.

Dalers in de portefeuille

Zoals iedere maand zijn er ook een aantal aandelen met een tegenvallende koersontwikkeling. Ondanks prima cijfers over het eerste kwartaal daalde de koers van het Duitse Villeroy & Boch – gecorrigeerd voor het dividend – met 8%. De sterke afname van het consumentenvertrouwen is hier de oorzaak van. Wij denken echter dat het bedrijf door middel van het doorberekenen van kostenstijgingen en als gevolg van de toename van het orderboek opnieuw een goed jaar zal laten zien. Het Nederlandse Vopak zag de koers – eveneens gecorrigeerd voor het ontvangen dividend – met 9% dalen. Het bedrijf rapporteerde een stijging van de omzet en kasstroom over het eerste kwartaal. Negatief was de lichte daling van de bezettingsgraad van de opslagtanks. Wij verwachten dat Vopak de komende jaren een belangrijke rol gaat spelen in de energietransitie en dat beleggers daar uiteindelijk van zullen profiteren.

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.

