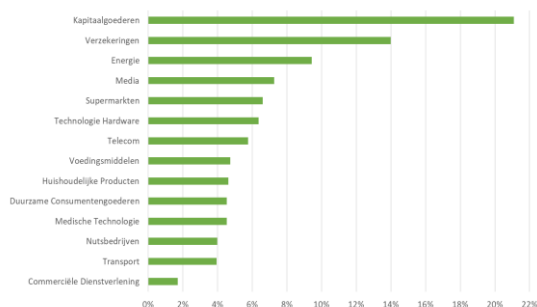
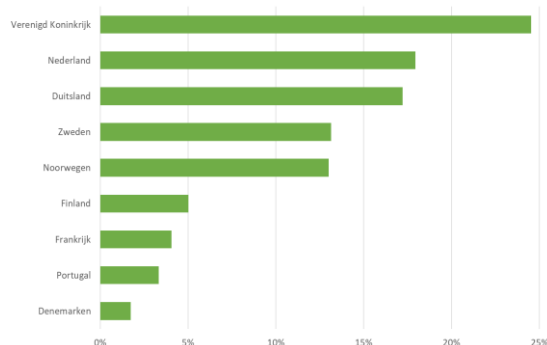




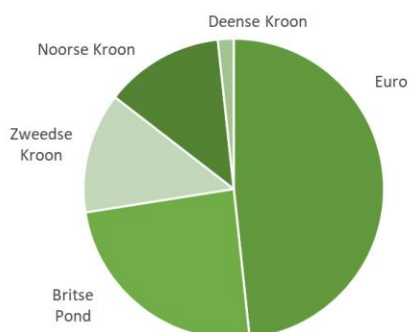
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendement Karakteristieken

Totaal Rendement	73,0%
Gemiddeld Rendement per jaar	6,2%
Standaarddeviatie Rendement	13,9%
Sharpe Ratio	0,37
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%

Sustainable Dividends

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

Stijgers in de portefeuille

Het Portugese Jeronimo Martins was de grootste stijger in de afgelopen maand. De retailer met winkels in Polen, Portugal en Colombia verspreidde een persbericht met daarin de omzetontwikkeling in het vierde kwartaal en over heel 2024. Hieruit blijkt dat de omzet van het bedrijf in het afgelopen jaar met ruim 9% is toegenomen en dat is duidelijk meer dan de verwachtingen van de markt. Met name Polen en Colombia zagen een snelle groei van de omzet. De koers van het aandeel steeg met 9% op het goede nieuws. Transportbedrijf DHL zag de koers met ruim 8% stijgen. Het vooruitzicht van een mogelijk spoedig einde aan de oorlog in Oekraïne betekent meer kansen voor de transportsector en daarmee ook voor DHL.

Dalers in de portefeuille

Het Nederlandse Vopak was met een koersdaling van 8% één van de grootste dalers in het fonds. De wereldmarktleider op het gebied van de opslag van vloeistoffen en energie rapporteerde jaarcijfers die geheel in lijn met de marktverwachtingen waren. De voorspelde verdere groei van het bedrijf in 2025 viel wellicht wat tegen en als gevolg daarvan kwam de koers van het aandeel onder druk te staan. Het Britse Bloomsbury zag eveneens de koers met 8% omlaag gaan in de afgelopen maand. Het bedrijf heeft een gebroken boekjaar dat eind februari eindigt. In de afgelopen maand is er vlak voor het sluiten van de boeken geen nieuws over het bedrijf naar buiten gekomen. Wij verwachten het eerstvolgende persbericht op 20 maart, wanneer Bloomsbury komt met een trading update over het zojuist afgesloten boekjaar.

Vooruitzichten

Op dit moment is het fonds vrijwel volledig belegd in laag gewaardeerde en goed geleide bedrijven met een sterk bedrijfsmodel en een gezonde 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 14 sectoren en 9 landen. Wij zijn van mening dat ons fonds aanzienlijke mogelijkheden biedt op een aantrekkelijk rendement voor aandelenbeleggers met een lange horizon.

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

