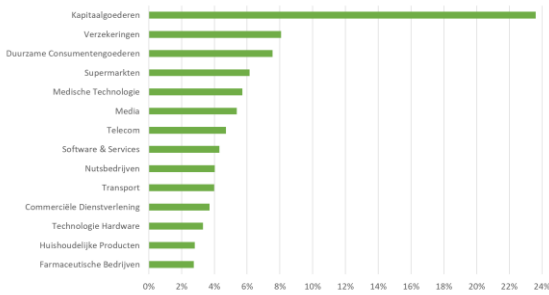
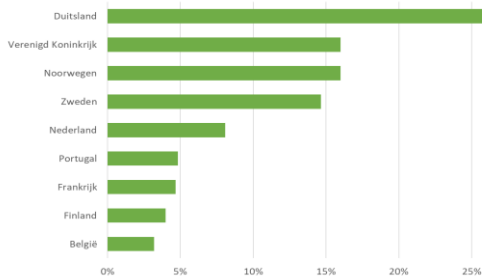


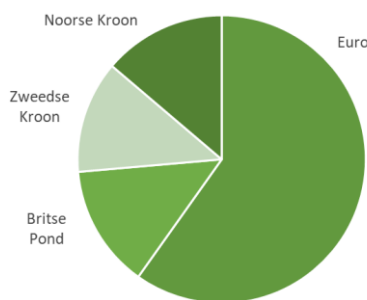
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendement Karakteristieken

Totaal Rendement *	90,0%
Gemiddeld Rendement per jaar *	7,0%
Standaarddeviatie Rendement	13,8%
Sharpe Ratio	0,44
Totale Outperformance *	-0,3%
Gem. Outperformance per jaar *	0,0%
Tracking Error	7,8%
Information Ratio	0,00
Correlatie Coëfficiënt	0,84
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%

*Na kosten en voor teruggave dividendbelasting

Sustainable Dividends

Website: www.sustainabledividends.com

Email: info@sustainabledividends.com

Telefoon: +31 20 244 3654

Stijgers in de portefeuille

Het Britse Paypoint was met een rendement van 19% verreweg de grootste stijger in de afgelopen maand. De leverancier van financiële technologie aan Britse retailers rapporteerde beter dan verwachte cijfers over het eind maart afgelopen boekjaar 2024/2025. Er werd zowel een groeiend dividend als een aandelen inkoopprogramma aangekondigd. Daarnaast presenteerde het management een strategisch groeiplan voor de komende drie jaar. Het Duitse Technotrans zag de koers in juni met 15% stijgen. De producent van geavanceerde koeltechnologie voor onder andere batterijen van elektrische bussen, datacenters en medische apparatuur profiteerde voor de tweede maand op rij van prima cijfers over het eerste kwartaal. Het bedrijf rapporteerde een groeiende omzet, een grote verbetering van de marges en een stijging van het orderboek. In de komende kwartalen zou dit kunnen leiden tot een verdere verbetering van de resultaten van Technotrans.

Dalers in de portefeuille

Het Zweedse Essity was met -6% de grootste daler in de afgelopen maand. De koers van het aandeel stond onder druk in verband met een rechtszaak aangespannen door obligatiehouders die vervroegde terugbetaling eisen in verband met de verkoop van het Aziatische dochterbedrijf Vinda. Een uitspraak in deze zaak kan nog even op zich laten wachten en de eventuele impact op het bedrijf lijkt beperkt. Een andere daler was supermarktconcern Ahold. Dit bedrijf lijkt last te hebben van de recente daling van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. Als gevolg hiervan daalde de koers van het aandeel met 4%. Hier staat tegenover dat er in Europa een positieve omzetontwikkeling voor Ahold verwacht mag worden door de consolidatie van de Roemeense dochter Profi in de halfjaarcijfers.

Vooruitzichten

Het vermogen in ons fonds is geïnvesteerd in laag gewaardeerde en goed geleide Europese 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 22 aandelen van bedrijven in 14 sectoren en 9 landen. Wij zijn van mening dat ons fonds goede kansen biedt op een aantrekkelijk rendement aan beleggers met een lange horizon.

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

