SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT

AUGUSTUS 2025

Kerngegevens

Koers	151,28
Koers vorige maand	148,93
Maandrendement (netto)	+1,6%
MSCI Europe maand	+1,1%
Rendement dit jaar (netto)	+17,2%
Rendement sinds inceptie (2016)	93,9%

Rendement (netto %)

Jaarlijks rendement (netto %)

Fondsprestaties

Investeerders in het Sustainable Dividends Value Fund zagen de koers in de afgelopen maand met 1,6% stijgen. Europese aandelenmarkten stegen gemiddeld met 1,1% in augustus. Sterke halfjaarcijfers waren een belangrijke aanjager voor de beurskoersen. Europese bedrijven rapporteerden over het tweede kwartaal een gemiddelde winststijging van ongeveer 5%. De bedrijven in ons fonds zagen de winst in de recent afgesloten periode gemiddeld met ruim 10% toenemen. Terwijl bedrijven dus veelal met goed nieuws kwamen, hielp het macro-economische en politieke nieuws dan weer niet in augustus. In Amerika staat de onafhankelijkheid van de centrale bank ter discussie en in Europa dreigt een regeringscrisis in Frankrijk. Dit kan leiden tot een hogere rente op de kapitaalmarkt en aandelenkoersen onder druk zetten. In de komende kwartalen zal de invloed van de handelsoorlog op de winsten van het bedrijfsleven zichtbaar worden. Bedrijven met veel omzet binnen Europa en weinig verkopen in Amerika, zullen het relatief goed doen. Sinds het begin van het jaar is de koers van ons fonds nu met ruim 17% toegenomen en is de MSCI Europe met bijna 11% gestegen. Investeerders in ons fonds behaalden sinds de start in 2016 tot nu bijna 94% rendement op hun investering.

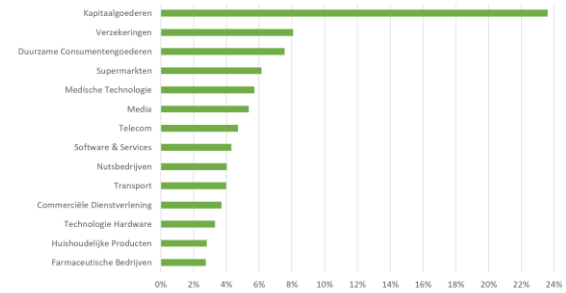
Strategie

In ons fonds selecteren we aandelen van bedrijven met een voorspelbaar en winstgevend bedrijfsmodel. Door de grote aandacht voor verduurzaming is het de verwachting dat bedrijven die een belangrijke rol spelen in bijvoorbeeld de energietransitie, recycling of het gebruik van duurzame materialen, de komende jaren hun omzet en resultaat zien groeien. Ook een sterke balans, betrokken management, en regelmatige, bij voorkeur groeiende, dividenden zijn belangrijke selectiecriteria voor de aandelen in ons fonds.

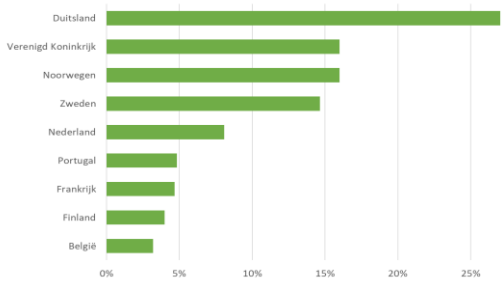
Maandelijkse rendementen

	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%	-4,2%	-7,9%	8,2%	-8,5%	-11,5%	7,5%	5,3%	-2,9%	**-19,6%**
2023	4,2%	2,6%	-0,6%	2,3%	-2,5%	-2,3%	1,3%	-5,4%	-3,1%	-4,0%	5,6%	8,2%	**5,6%**
2024	-3,0%	2,9%	2,1%	1,2%	5,1%	-2,7%	3,9%	0,0%	0,3%	-3,3%	-1,8%	1,1%	**5,4%**
2025	3,3%	1,3%	1,3%	2,6%	4,9%	0,7%	0,4%	1,6%					**17,2%**

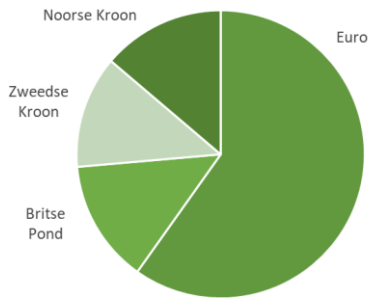
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendement Karakteristieken

Totaal Rendement *	93,9%
Gemiddeld Rendement per jaar *	7,1%
Standaarddeviatie Rendement	13,6%
Sharpe Ratio	0,44
Totale Outperformance *	-0,2%
Gem. Outperformance per jaar *	0,0%
Tracking Error	7,7%
Information Ratio	0,0
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

SUSTAINABLE DIVIDENDS
value fund

Stijgers in de portefeuille

Het Noorse Medistim was met een rendement van 22% veruit de grootste stijger in de afgelopen maand. Het medisch technologiebedrijf, specialist in apparatuur voor hart- en vaatoperaties, rapporteerde uitstekende cijfers over het tweede kwartaal. Een combinatie van een stijgende omzet bij groeiende marges zorgde voor een mooie winststijging. Wij verwachten dat een verdere groei van omzet en marges mogelijk is door het recent gelanceerde nieuwe software platform van het bedrijf en een uitbreiding van het aantal markten met eigen distributie. Het in Londen genoteerde Airtel Africa was met een rendement van 9% opnieuw een grote stijger. De aanbieder van telecomdiensten in 14 Afrikaanse landen profiteerde van de eind juli gerapporteerde kwartaalcijfers. Een toename van 9% in het aantal klanten en een stijging van 18% in de gemiddelde opbrengst per klant hebben gezorgd voor een aanzienlijke stijging van zowel de omzet als de kasstroom. De markt is ook enthousiast over een aparte notering in de loop van 2026 voor Airtel Money, het dochterbedrijf dat financiële diensten verleent aan consumenten.

Dalers in de portefeuille

De Duitse herverzekeraar Munich Re stond onder druk in de afgelopen maand. Ondanks beduidend beter dan verwachte cijfers over het tweede kwartaal, daalde de koers van het aandeel met 5%. Teleurstelling over het uitblijven van een opwaartse aanpassing van de verwachtingen voor het hele jaar is hier mogelijk de reden voor. Wij verwachten een goed jaar voor de verzekeraar met een stijging van de winst en van het dividend in het vooruitzicht. De koers van het Franse nutsbedrijf Veolia daalde in augustus eveneens met 5%, als gevolg van de eerder genoemde politieke onrust in Frankrijk. De stijging van de kapitaalsmarktrente zou op termijn ook gevolgen kunnen hebben voor de rentelasten van Veolia.

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.