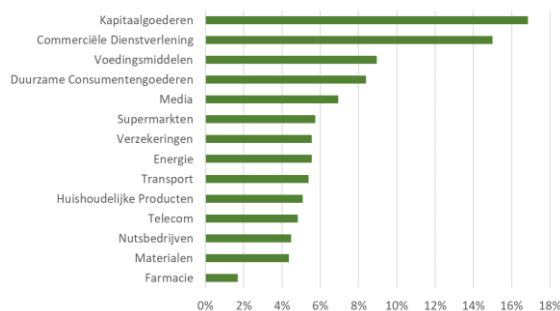


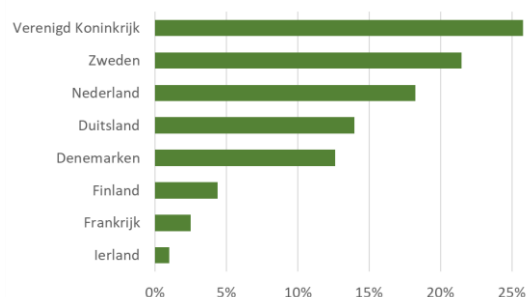




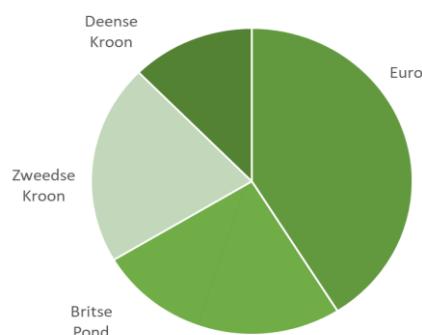
## Sectorverdeling



## Geografische verdeling



## Valutaverdeling



## Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	53,9%
Gemiddeld Rendement per jaar	5,9%
Standaarddeviatie Rendement	14,3%
Sharpe Ratio	0,45
Totale Outperformance	-0,7%
Gem. Outperformance per jaar	-0,1%
Tracking Error	7,5%
Information Ratio	-0,01
Correlatie Coëfficiënt	0,86
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%
Maximaal Verlies in het verleden	-26,8%

## 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 Zweedse SKF was de grootste stijger in de portefeuille. De koers van het aandeel steeg met 10% nu de cijfers over het tweede kwartaal binnenkort gepubliceerd zullen worden. Bij de bekendmaking van de resultaten over het eerste kwartaal verhoogde het management de groeiverwachting voor zowel het tweede kwartaal als de rest van het jaar. Wij verwachten dat deze groei de komende kwartalen ook daadwerkelijk zichtbaar zal worden in de resultaten. Ahold was een andere uitblinker in de portefeuille. De koers van het degelijke supermarktconcern steeg met 8%. De voorspelbare kasstromen en stabiele marges van het bedrijf zijn aantrekkelijk voor beleggers in onrustige tijden. Ook ten tijde van de huidige recessieangst wordt dat maar weer eens bewezen.

## Dalers in de portefeuille

Stora Enso kondigde de sluiting van drie fabrieken in Zweden, Nederland en Polen aan. Op korte termijn brengt dit de nodige reorganisatiekosten met zich mee. Op de iets langere termijn zorgt de sluiting van verlieslatende fabrieken juist voor een aanzienlijke stijging van de winst en gemiddeld hogere marges voor de gehele organisatie. Desondanks daalde de koers van het aandeel met 11% in juni. Wij verwachten dat de hogere marges uiteindelijk voor meer interesse van beleggers zullen zorgen en daarmee tot hogere koersen voor Stora Enso zullen leiden. Het Britse SMS, installateur van slimme elektriciteitsmeters, oplaadpalen voor elektrische auto's en grote batterijen om het elektriciteitsnetwerk te stabiliseren, was de grootste daler van de afgelopen maand. De koers ging met 13% omlaag en het aandeel noteert inmiddels ruim 30% onder de koers waarop een tijdje geleden een emissie werd gedaan om de snelle groei in de batterijentak te financieren. Voor ons was dit een aantrekkelijk moment om de positie in het aandeel uit te breiden.

## Vooruitzichten

Op dit moment is het fonds vrijwel volledig 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. Het vermogen is verdeeld over 21 aandelen van bedrijven in 14 verschillende sectoren en 10 verschillende landen. Hierdoor is er gezorgd voor een voldoende mate van risicospreiding. Wij zijn van mening dat de aandelen in ons fonds op dit moment zeer veel kans bieden op een aantrekkelijk rendement aan aandelenbeleggers met een lange horizon.

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

