

SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

MAANDBERICHT

SUSTAINABLE
DIVIDENDS

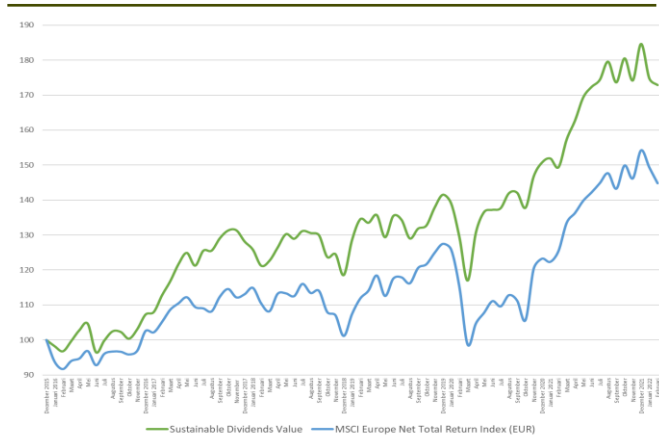
MORNINGSTAR | ★★★★★

FEBRUARI 2022

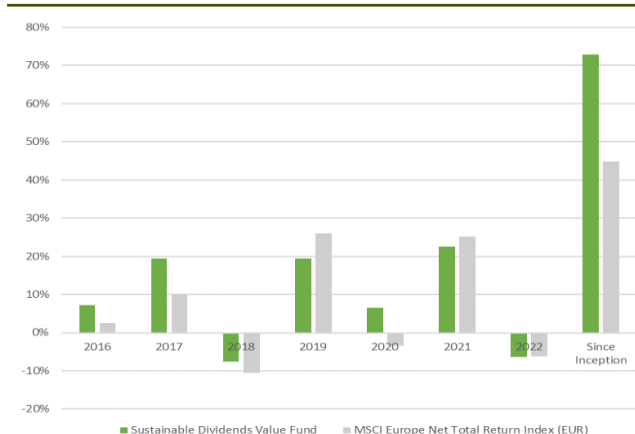
Kerngegevens

Koers	135,22
Koers vorige maand	136,36
Maandrendement (netto)	-0,8%
MSCI Europe maand	-3,0%
Rendement sinds inceptie (2016)	73,3%
MSCI Europe sinds 2016	44,8%

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%											-6,2%

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. De referentie-index van het fonds is de MSCI Europe Index (Netto totaal rendement in euro).

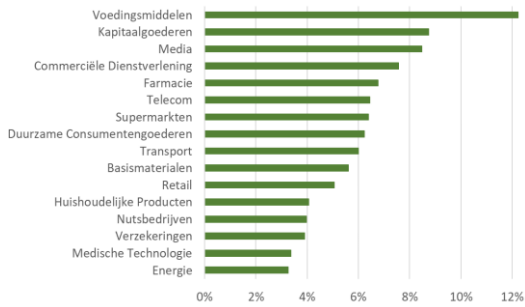
Strategie

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.

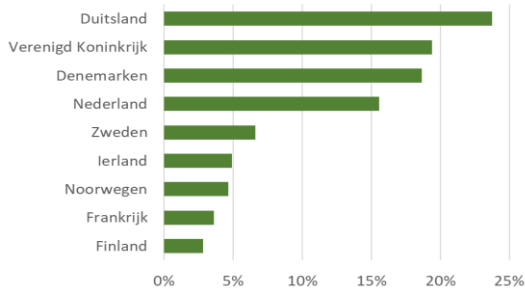
Fondsprestaties

De verschrikkelijke verhalen en beelden die vanuit Ukraine tot ons komen, maken beursontwikkelingen en fondsprestatie van ondergeschikt belang. Desondanks ontkomen wij er niet aan op deze plaats iets over rendementen te zeggen. Geen van de bedrijven in het fonds lijkt direct getroffen te worden door de oorlog. De tot nu toe gerapporteerde jaarcijfers over 2021 waren over het algemeen positief, maar de aandacht ervoor was maar beperkt door de belangrijke politieke en macro-economische ontwikkelingen. Al met al zorgde dit ervoor dat de beleggers in het Sustainable Dividends Value Fund de waarde van hun investering in februari met 0,8% af zagen nemen. Alle Europese beurzen deden in februari een flinke stap terug en de MSCI Europe Index daalde met 3,0%. Vanaf de start in 2016 heeft het fonds nu bijna 73% rendement gemaakt (+9,3% per jaar), tegenover 45% voor de MSCI Europe.

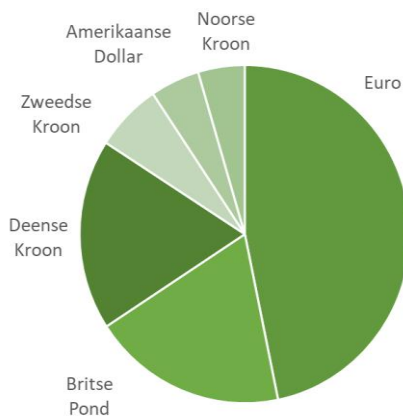
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	73,3%
Gemiddeld Rendement per jaar	9,3%
Standaarddeviatie Rendement	12,8%
Sharpe Ratio	0,73
Totale Outperformance	19,7%
Gem. Outperformance per jaar	3,0%
Tracking Error	7,4%
Information Ratio	0,40
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

Ondanks het negatieve beursstemming waren er in de afgelopen maand toch een aantal stijgers in de portefeuille. Een aandeel stak met kop en schouders boven de rest uit. Het Deense Ørsted zag de koers met 23% stijgen. Het bedrijf is wereldwijd de grootste speler op gebied van windenergie op zee. Door de gestegen elektriciteitsprijzen en zoektocht van veel landen naar alternatieven voor kolen en gas, zal de vraag naar windenergie in de komende jaren nog sneller groeien. Ørsted is uitstekend gepositioneerd om van deze vraag naar schone energie te profiteren. Wij hebben dan ook hoge verwachtingen van het aandeel. Een andere flinke stijger was het Ierse Dole. Deze producent en distributeur van groente en fruit had vorig jaar door kostenstijgingen en logistieke problemen waarschijnlijk een teleurstellende tweede helft van het jaar maar zal naar verwachting dit jaar kunnen profiteren van de gestegen prijzen voor voedingsmiddelen. Vooruitlopend op de publicatie van de jaarcijfers over 2021 en de outlook voor 2022 herstelde het aandeel in februari met 13%.

Dalers in de portefeuille

De grootste daler in de portefeuille was Deutsche Post. De luchtvrachtdivisie (DHL) van het bedrijf zal de vliegroutes naar Azië moeten verleggen, nu het Russische luchtruim gesloten is. Dat betekent omvliegen en extra kosten. Daarnaast heeft het bedrijf last van de sterk gestegen olieprijs. Al met al zorgde dit voor een koersdaling van 16%. De koers van het Zweedse SKF stond ook onder druk en daalde met 13%. SKF is één van de grootste producenten ter wereld van kogellagers. Bij de publicatie van de jaarcijfers over 2021 bleek dat met name in het vierde kwartaal de marges onder druk stonden door een stijging van de kosten. Wij verwachten dat prijsverhogingen in 2022 er voor zullen zorgen dat de marges later dit jaar weer gaan stijgen.

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 negen Europese landen. Door te kiezen voor 16 verschillende sectoren is er gezorgd voor een voldoende mate van risicospreiding. Wij hebben een duidelijke voorkeur voor sectoren die zorgen voor stabiele kasstromen. De Europese markt biedt op dit moment veel kansen voor lange termijn georiënteerde aandelenbeleggers. Al brengt de huidige geo-politieke situatie wel veel onzekerheid met zich mee.

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

