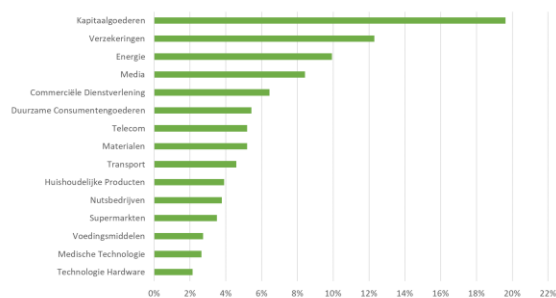
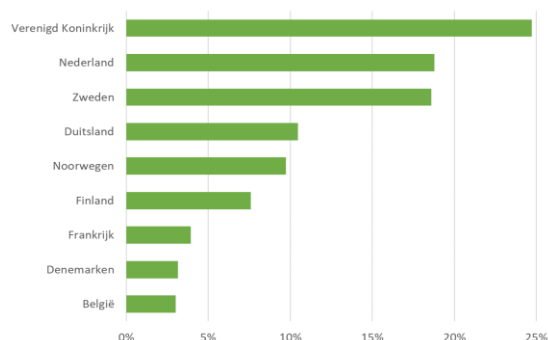




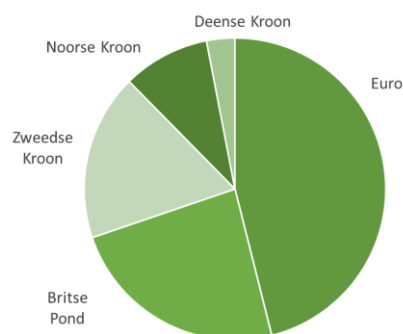
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	59,9%
Gemiddeld Rendement per jaar	5,9%
Standaarddeviatie Rendement	14,4%
Sharpe Ratio	0,34
Totale Outperformance	-8,1%
Gem. Outperformance per jaar	-1,0%
Tracking Error	7,6%
Information Ratio	-0,13
Correlatie Coëfficiënt	0,85
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
 Email: info@sustainabledividends.com
 Telefoon: +31 20 244 3654

Stijgers in de portefeuille

Net als vorige maand was Tomra de grootste stijger in de portefeuille. De koers steeg in maart met 20%, nadat het management aangaf een groeiend orderboek te hebben voor recycling machines en voor 2024 veel activiteit te zien bij de flessenretoursystemen. In de komende jaren zullen zeker 10 landen en regio's statiegeldsystemen introduceren, waar Tomra de systemen voor zal leveren. Deze vooruitzichten zorgen voor veel enthousiasme onder beleggers. Het eerdergenoemde Fugro rapporteerde eveneens jaarcijfers die met gejuich ontvangen werden. De koers van het aandeel steeg met 10% nadat het management aankondigde dat de sterke groei in 2023 naar alle waarschijnlijkheid voortgezet zal worden in 2024. Het bedrijf zal voor het eerst in een aantal jaren weer dividend betalen aan zijn aandeelhouders. Dit is een teken van vertrouwen in de toekomst bij het management. Wij zijn zelf ook positief over de toekomst van Fugro en verwachten dat de dividenduitkering in de komende jaren verder zal groeien.

Dalers in de portefeuille

Van een klein aantal aandelen in het fonds daalde de koers. Zo ging de koers van het Noorse Medistim met 11% omlaag na publicatie van de jaarcijfers. De producent van medische apparatuur voor hart- en vaatoperaties rapporteerde een teleurstellende groei in de Verenigde Staten in het vierde kwartaal van vorig jaar. Daarnaast heeft het bedrijf extra kosten gemaakt voor het opzetten van eigen distributie in belangrijke markten als Canada, China en Zweden. De groei in de VS zal weer terugkeren zodra de budgetten van ziekenhuizen aangepast zijn aan de hoge inflatie van het afgelopen jaar. En als gevolg van de eigen distributie zullen naar verwachting de winstmarges in 2024 gaan stijgen. De koers van het Duitse DHL daalde met 7% na de rapportage van de jaarcijfers over 2023 waaruit bleek dat vrachttarieven en -volumes onder druk staan als gevolg van de lagere economische groei. In de komende kwartalen zal het nieuwe inkoopprogramma van eigen aandelen de koers steunen.

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 voor hun aandeelhouders. Om te zorgen voor voldoende risicospreiding is het vermogen verdeeld over 22 aandelen van bedrijven in 15 verschillende sectoren en 9 verschillende landen. Wij zijn van mening dat ons fonds veel kans biedt op een aantrekkelijk rendement aan aandelenbeleggers met een lange horizon.

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

