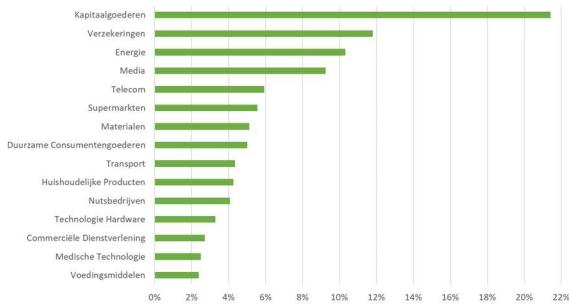
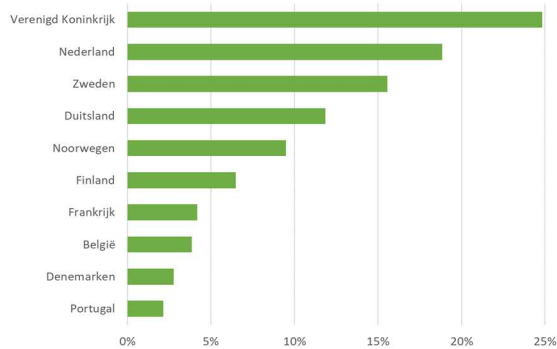


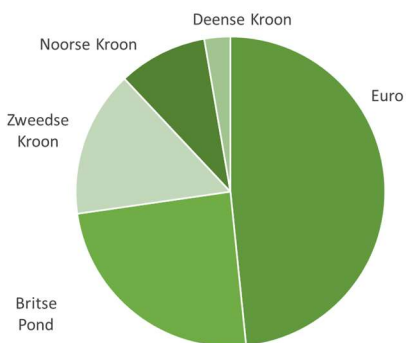
Sectorverdeling



Geografische verdeling



Valutaverdeling



Risico-Rendements Karakteristieken

Totaal Rendement	65,4%
Gemiddeld Rendement per jaar	6,1%
Standaarddeviatie Rendement	14,3%
Sharpe Ratio	0,36
Totale Outperformance	-6,2%
Gem. Outperformance per jaar	-0,7%
Tracking Error	7,6%
Information Ratio	-0,10
Correlatie Coëfficiënt	0,85
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%

Sustainable Dividends

Website: www.sustainabledividends.com
 Email: info@sustainabledividends.com
 Telefoon: +31 20 244 3654

Stijgers in de portefeuille

Het Noorse technologiebedrijf Norbit was in de afgelopen maand de grootste stijger in het fonds. De koers van de specialist in sonarapparatuur steeg in juni met 21%. Bij de recente publicatie van de kwartaalcijfers gaf het management aan dat het bedrijf een aantrekkende orderstroom ziet in het tweede kwartaal. Voor het hele jaar wordt een stijgende omzet bij gelijkblijvende marges verwacht. De Britse uitgeverij Bloomsbury was met 3% koerswinst de op één na grootste stijger. Analisten hebben naar aanleiding van de sterke jaarcijfers en de recent aangekondigde overname van de academische titels van de Amerikaanse uitgeverij Rowman & Littlefield, hun verwachtingen voor het bedrijf verhoogd. Daarnaast zijn de koerdoelen naar boven bijgesteld en stijgt ook het aantal analisten wat het aandeel volgt. Hierdoor neemt de bekendheid van het aandeel bij beleggers toe en zal de koers in de komende jaren verder kunnen stijgen.

Dalers in de portefeuille

Het Noorse Medistim, wereldmarktleider in specialistische sondes die gebruikt worden bij hart- en vaatoperaties, was met een rendement van -14% de grootste daler in de afgelopen maand. Omdat ziekenhuisbudgetten langzamer stijgen dan bijvoorbeeld de salariskosten in de zorg, hebben met name Amerikaanse ziekenhuizen dit jaar vaker gekozen om apparatuur te leasen in plaats van te kopen. De verwachting is echter dat het omgekeerde het geval zal zijn, zodra er weer meer ruimte komt in het budget. Daarnaast heeft Medistim in een aantal belangrijke markten zoals Canada, China en Zweden vorig jaar een eigen verkoopkantoor geopend. Het is dan niet langer nodig om gebruik te maken van een dure distributeur. Door zelf de verkopen te doen, zullen marges in de toekomst een stuk hoger uitvallen. Een andere daler was het Franse nutsbedrijf Veolia. Als gevolg van de onzekerheid rond de Franse verkiezingen ging de koers met 9% omlaag. Het bedrijf rapporteerde recent sterke kwartaalcijfers en weet flinke synergievoordelen te realiseren door de fusie met Suez.

Vooruitzichten

Op dit moment is het fonds vrijwel volledig (98%) 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 23 aandelen van bedrijven in 15 sectoren en 10 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.

