

# SUSTAINABLE DIVIDENDS VALUE FUND

## MAANDBERICHT

## FEBRUARI 2026

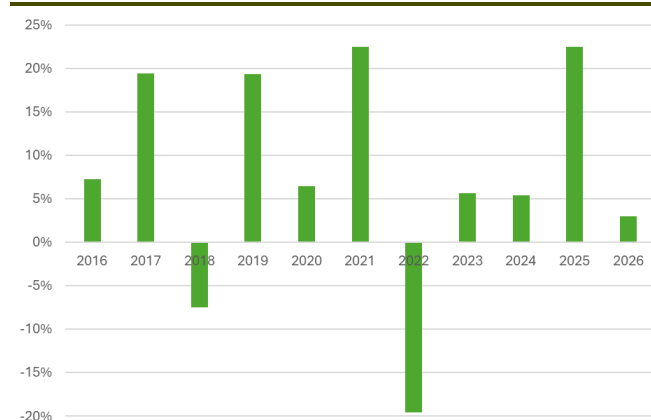
### Kerngegevens

Koers	162,86
Koers vorige maand	159,26
Maandrendement (netto)	2,3%
Maandrendement MSCI Europe	4,1%
Rendement dit jaar (netto)	3,0%
Rendement sinds inceptie (2016)	108,7%

### Rendement (netto %)



### Jaarlijks rendement (netto %)



### Maandelijks 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%	<b>7,3%</b>
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%	<b>19,5%</b>
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%	<b>-7,5%</b>
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%	<b>19,4%</b>
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%	<b>6,5%</b>
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%	<b>22,5%</b>
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%	<b>-19,6%</b>
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%	<b>5,6%</b>
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%	<b>5,4%</b>
2025	3,3%	1,3%	1,3%	2,6%	4,9%	0,7%	0,4%	1,6%	0,3%	2,1%	0,1%	1,9%	<b>22,5%</b>
2026	0,8%	2,3%											<b>3,0%</b>

### Fondsprestaties

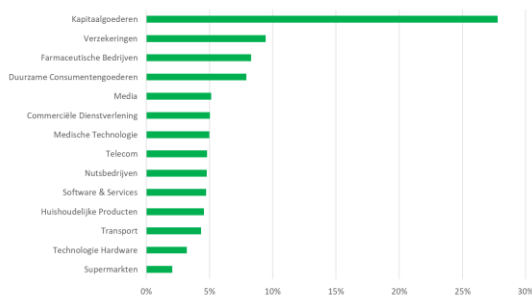
Investerders in het Sustainable Dividends Value Fund behaalden in de afgelopen maand een rendement van 2,3%. Hiermee komt het rendement op ons fonds voor 2026 op 3,0%. Februari vormt voor veel beleggers het hoogtepunt van het cijferseizoen en meer dan de helft van de bedrijven in ons fonds heeft dan ook in de afgelopen maand de boeken geopend. Gemiddeld rapporteerden onze bedrijven over het laatste kwartaal van vorig jaar een winststijging van 20% ten opzichte van hetzelfde kwartaal in 2024. Op één na hebben al onze bedrijven een verhoging van het jaarlijkse dividend aangekondigd. De gemiddelde verhoging van het dividend is 17% voor de bedrijven die tot nu toe gerapporteerd hebben. Hieruit spreekt het vertrouwen van het management van deze bedrijven in een verdere groei van de onderneming in het huidige jaar. Al met al, is het cijferseizoen tot nu toe goed verlopen en komen bedrijven met overwegend positieve berichten. Geopolitiek zijn de recente ontwikkelingen echter somberder. Tegen het einde van de maand laaide het conflict in het Midden-Oosten weer op. Dit zal de komende tijd waarschijnlijk voor spanning op de beurs blijven zorgen. Desondanks steeg de MSCI Europe Index met 4,1% in februari. De investeerders in ons fonds behaalden sinds de start van de strategie in 2016 tot nu gemiddeld 7,5% rendement per jaar.

### Strategie

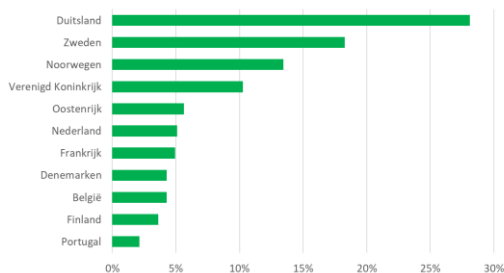
In ons fonds selecteren we aandelen van bedrijven met een voorspelbaar en winstgevend bedrijfsmodel. Onze verwachting is dat deze bedrijven de komende jaren hun winst en vervolgens ook de winstuitkering aan de aandeelhouders verder zullen kunnen laten groeien. Naast groeiende dividenden zijn ook een duurzaam bedrijfsmodel met een positieve bijdrage aan de samenleving, een sterke balans, en betrokken management belangrijke selectiecriteria voor de aandelen in ons fonds.



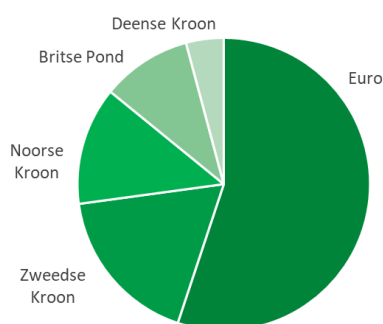
## Sectorverdeling



## Geografische verdeling



## Valutaverdeling



## Risico-Rendement Karakteristieken

Totaal Rendement *	108,7%
Gemiddeld Rendement per jaar *	7,5%
Standaarddeviatie Rendement	13,3%
Sharpe Ratio	0,41
Totale Outperformance *	-7,2%
Gem. Outperformance per jaar *	-0,7%
Tracking Error	7,6%
Information Ratio	-0,10
Correlatie Coëfficiënt	0,83
Beste Maand (April 2020)	+11,7%
Slechtste Maand (September 2022)	-11,5%

\*Na kosten en voor teruggave dividendbelasting

## 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 cateringbedrijf Nordrest zag de koers met 22% stijgen na de publicatie van uitstekende cijfers over 2025. Het management van het bedrijf verhoogt het dividend voor de aandeelhouders met 70%, waaruit een groot vertrouwen blijkt in verdere toekomstige groei van het bedrijf. Desgevraagd bevestigt de CEO dat de benodigde contracten voor de beoogde 10% groei van het bedrijf in 2026 reeds getekend zijn. Wij verwachten dat Nordrest ook dit jaar de eigen doelstellingen zal weten te overtreffen. Het Franse nutsbedrijf Veolia boekte een koersstijging van 14% na publicatie van sterke jaarcijfers. Het bedrijf genereert goed voorspelbare kasstromen op basis van langlopende contracten met lokale en regionale overheden voor het leveren van drinkwater, verwerken van afval en het leveren van energie. Het aandeel is aantrekkelijk gewaardeerd en wij voorzien een verdere groei van het bedrijf in de komende jaren.

## Dalers in de portefeuille

Na de sterke koersstijging van Novo Nordisk in december en januari, zagen we in de afgelopen maand een forse correctie van 36% in het aandeel. Het nieuwe management kwam met erg voorzichtige vooruitzichten voor het huidige jaar en waagde zich nog niet aan een uitspraak over het potentieel voor de nieuwe afslankpil voor consumenten. Daarnaast kwamen er teleurstellende testresultaten voor nieuwe obesitas medicatie naar buiten. Wij verwachten dat de introductie van afslankpillen in de Verenigde Staten, en in de tweede helft van het jaar ook in Europa, voor een sterke toename van de omzet zal kunnen zorgen. Uiteindelijk zal het aandeel Novo Nordisk daar ook van kunnen profiteren. De koers van het Duitse Technotrans daalde met 17% nadat het bedrijf licht tegenvallende voorlopige resultaten over het laatste kwartaal van vorig jaar naar buiten bracht. Wij verwachten in de komende kwartalen een aantrekkende vraag naar de 'liquid cooling' systemen van Technotrans voor de koeling van batterijen, snelladers en datacenters.

## 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 aandeelhouders. Wij zorgen voor voldoende risicospreiding door het vermogen te verdelen over 23 aandelen van bedrijven in 14 sectoren en 11 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.**

