

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 30 november 2025

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Investeerders in het Aequitas European Dividend Value Fund behaalden in de afgelopen maand een rendement van 0,1%. In november leek het aanvankelijk rustig op de beurs, maar kortstondige paniek ontstond wereldwijd door angst voor een mogelijke AI-bubbel. In de laatste week herstelden de markten zich echter, waardoor de schade beperkt bleef. Ons kwartaalcijferseizoen verliep positief, met een gemiddelde winststijging van circa 20% bij onze bedrijven ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar. In combinatie met een rendement van ongeveer 20% over de afgelopen 12 maanden bleef de waardering van de aandelen in ons fonds vrijwel onveranderd. Europees gezien rapporteerden bedrijven gemiddeld een winstgroei van 6% in het derde kwartaal. Sinds begin 2025 is de koers van ons fonds nu bijna 18% toegenomen.

Kerngegevens

Koers	123,15
Koers vorige maand	123,10
Maandrendement (netto)	+0,0%
Rendement 2025 ytd (netto)	+17,7%
Rendement sinds inceptie	+23,2%

Risico-Rendement Karakteristieken

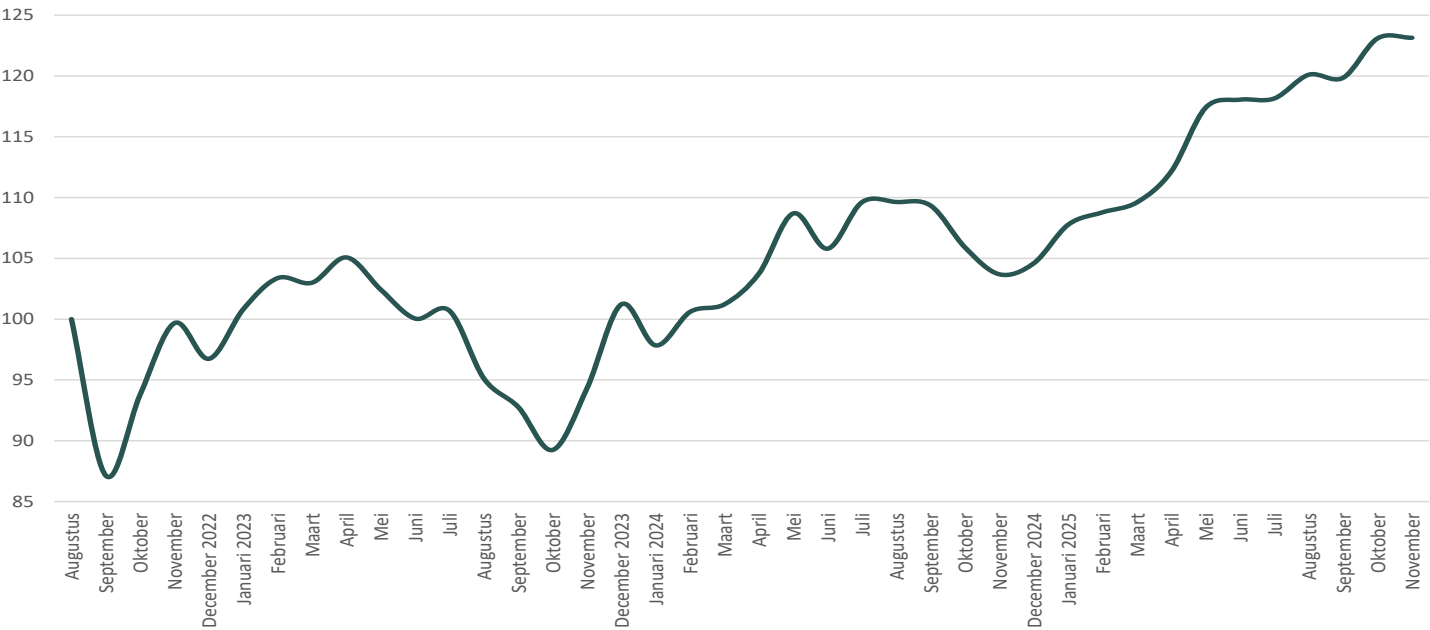
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+7,3%
Standaarddeviatie Rendement	10,2%
Sharpe Ratio	0,52

Contactgegevens

Website: www.aequitas-funds.nl

Email: info@aequitas-funds.nl



De doelstelling van het **Aequitas European Dividend Value Fund** is om op lange termijn het kapitaal te laten groeien. Het fonds 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 20 tot 30 aandelen van bedrijven met een voorspelbaar en winstgevend bedrijfsmodel, een gezonde balans, regelmatige dividendbetalingen en betrokken management.

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 30 november 2025

C share class – ISIN LU2343872789

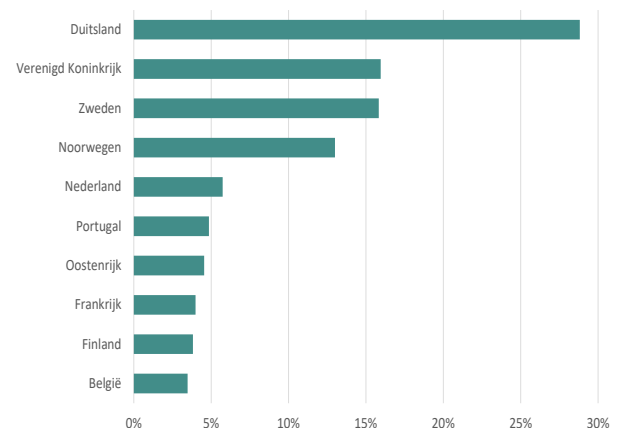
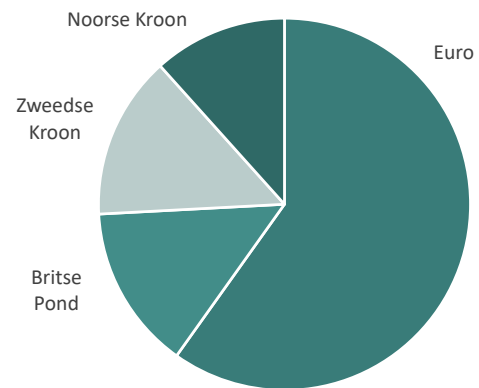
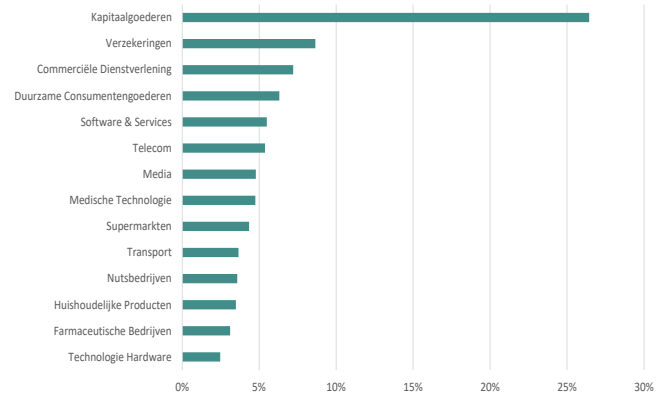


Stijgers in het fonds

Het Oostenrijkse bouwbedrijf Strabag was in de afgelopen maand de grootste stijger met een rendement van 14% na de rapportage van een groei van het orderboek met 24%. Europese overheden gaan de komende jaren meer investeren in infrastructuur en utiliteitsbouw. De nieuwe Duitse regering heeft een groot investeringsprogramma aangekondigd. Strabag is het grootste bouwbedrijf in Duitsland en daardoor goed gepositioneerd om hier van te profiteren. Het in Londen genoteerde Airtel Africa profiteerde maximaal van uitstekende halfjaarcijfers en de koers steeg 12%. Het telecombedrijf is actief in veertien Afrikaanse landen en zag het aantal klanten met 11% toenemen tot 174 miljoen. Tegelijkertijd nam de omzet per klant toe, waardoor de kasstroom 33% hoger uitkwam. Omdat de koers van het aandeel meer dan verdubbeld is dit jaar, hebben wij recent onze positie 40% afgebouwd.

Dalers in het fonds

De koers van het Britse Paypoint daalde in november gecorrigeerd voor dividend met 28%. Het bedrijf kwam met tegenvallende halfjaarcijfers en verlaagde de verwachtingen voor het hele boekjaar 2025/2026. Hoewel volumes stijgen, zetten structureel lagere tarieven voor de afhandeling van pakketten de winstgevendheid van de bedrijfstak onder druk. Dit maakt het bedrijfsmodel van Paypoint een stuk minder interessant en wij hebben dan ook afscheid genomen van het aandeel. De koers van het Norbit leverde, gecorrigeerd voor een extra cash dividend, 12% in. Deze koersdaling volgde op uitstekende kwartaalcijfers en de voorspelling van het management dat 2025 een recordjaar gaat worden. We hebben de koersdaling gebruikt om onze positie verder uit te breiden.



Dit maandbericht is opgesteld door Aequitas S.A. en dient uitsluitend ter algemene informatie. Het vormt geen aanbod tot het kopen of verkopen van participaties in het fonds en mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies. Aan beleggen zijn risico's verbonden. De waarde van uw belegging kan fluctueren en resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Voor een volledig overzicht van de kenmerken, kosten en risico's van het fonds verwijzen wij naar het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (KIID/KID), die kosteloos verkrijgbaar zijn via de Aequitas European Dividend Value Fund website.