

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 oktober 2025

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Een goed begin van het cijferseizoen zorgde voor een mooie maand voor de investeerders in het Aequitas European Dividend Value Fund. Sterke kwartaalresultaten van onder meer telecombedrijf Airtel Africa, warmtewisselaarproducent Alfa Laval en medisch technologiebedrijf Medistim leverden afgelopen maand een bijdrage aan een koersstijging van 2,7%. Dit cijferseizoen onderstreept het belang van handelstarieven: bedrijven met een omzetbasis die grotendeels in Europa ligt, presteren zichtbaar beter wanneer hun blootstelling aan de Amerikaanse markt beperkt is. Voor ondernemingen die wél actief zijn in de VS geldt dat prijszettingsmacht cruciaal is. Medistim laat zien dat het succesvol doorberekenen van importtarieven aan Amerikaanse klanten een duidelijk concurrentievoordeel kan opleveren. Door de sterke performance in oktober staat de teller voor heel 2025 nu op een rendement van ruim 17%.

Kerngegevens

Koers	123,10
Koers vorige maand	119,86
Maandrendement (netto)	+2,7%
Rendement 2025 ytd (netto)	+17,7%
Rendement sinds inceptie	+23,1%

Risico-Rendement Karakteristieken

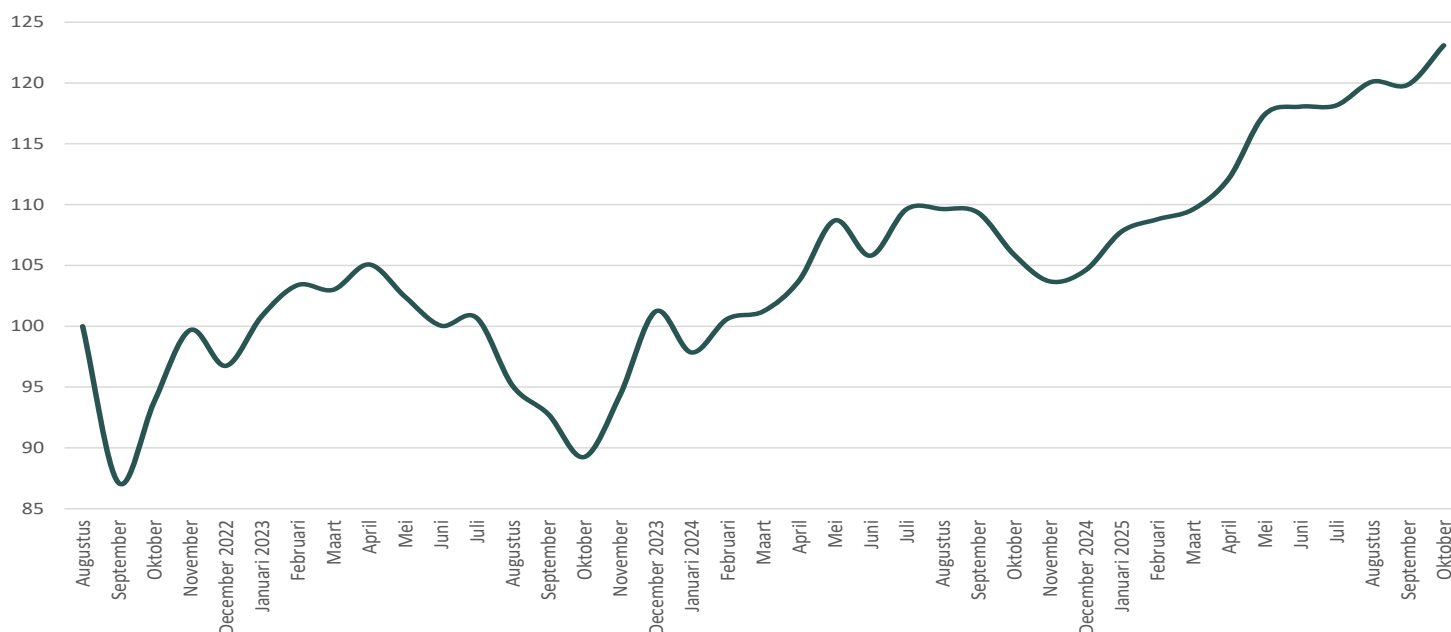
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+9,5%
Standaarddeviatie Rendement	10,7%
Sharpe Ratio	0,70

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 31 oktober 2025

C share class – ISIN LU2343872789

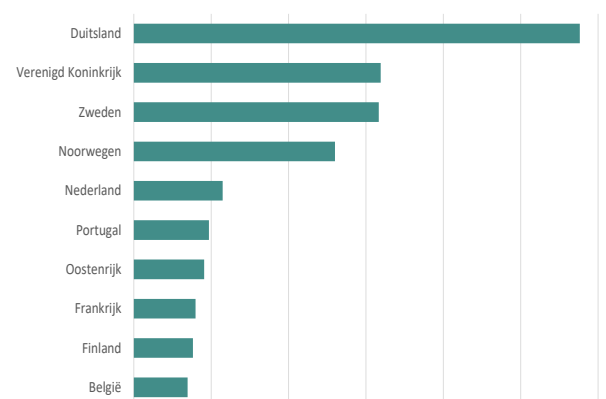
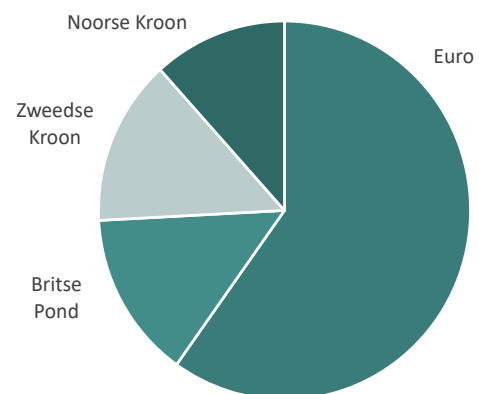
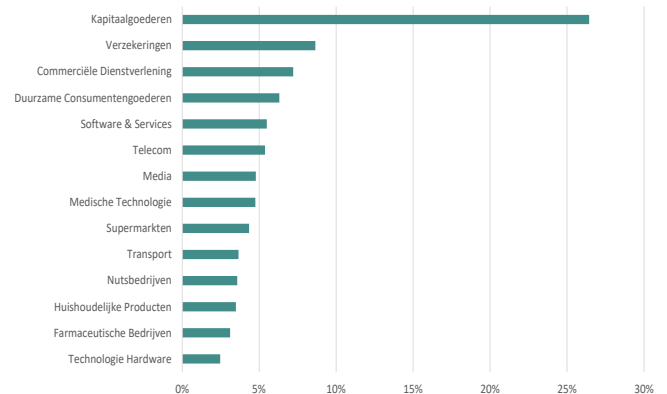


Stijgers in het fonds

Het Noorse medisch technologiebedrijf Medistim, was in de afgelopen maand de grootste stijger met een koerswinst van 20%. Het bedrijf rapporteerde uitstekende kwartaalcijfers met 25% omzetgroei en een winststijging van 27%. In de komende kwartalen verwacht het management de omzet en winst verder te groeien. Met name de VS en Canada zullen belangrijke groeimarkten blijven. Het Duitse Technotrans zag de koers met 15% stijgen. De specialist in koelsystemen voor onder andere batterijen, drukpersen, medische apparatuur en lasers, organiseerde een capital markets day, waarbij het management nieuwe omzet- en winstdoelstellingen afgaf voor de periode tot 2030. De markten voor datacenters en elektrisch vervoer groeien zeer snel, zorgen voor een grote vraag naar 'liquid cooling', en zullen daarom in de komende jaren een interessante bron van nieuwe orders voor Technotrans zijn.

Dalers in het fonds

De koers van het Noorse Tomra daalde in oktober met 17%. Het bedrijf rapporteerde tegenvallende kwartaalcijfers, waarbij met name de verwachte orders voor nieuwe statiegeldmachines uit Polen teleurstelden. De verwachting is wel dat deze orders in de komende kwartalen alsnog in de boeken zullen komen. Voor de komende jaren zijn de ontwikkelingen in met name Spanje en Engeland van belang. Beide landen zullen waarschijnlijk belangrijke nieuwe groeimarkten worden voor Tomra. De koers van het Duitse INIT leverde, na een verkoop van aandelen door het management, met een daling van 7% weer een groot deel van de winst van de voorgaande maand in. Het technologiebedrijf, specialist in hard- en software voor het openbaar vervoer, heeft een groeiend orderboek en verhoogde bij de halfjaarcijfers nog de doelstellingen voor heel 2025. Meer duidelijkheid hierover krijgen we binnenkort bij de publicatie van de kwartaalcijfers.



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.