

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 30 september 2025

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Investerders in het Aequitas European Dividend Value Fund zagen de koers in de afgelopen maand met 0,2% dalen. In september bleef het bedrijfsnieuws beperkt door het ontbreken van kwartaalcijfers. In de markt waren winstnemingen zichtbaar bij aandelen die dit jaar sterk hebben gepresteerd; ook wij hebben onze posities in een aantal van deze ondernemingen teruggebracht. Het beperkte nieuws dat wel werd gepubliceerd, werd overwegend positief ontvangen. Zo kondigde het Nederlandse TKH tijdens de Capital Markets Day een voorgenomen opsplitsing aan en meldde het Duitse Technotrans meerdere nieuwe orders. In de komende kwartalen zal naar verwachting duidelijk worden in hoeverre de handelsoorlog doorwerkt in de bedrijfswinsten. Ondernemingen met een sterke Europese omzetbasis en een beperkte blootstelling aan de Verenigde Staten lijken daarbij relatief goed gepositioneerd. Voor heel 2025 staat de teller nu op een rendement van ruim 15%.

Kerngegevens

Koers	119,86
Koers vorige maand	120,11
Maandrendement (netto)	-0,2%
Rendement 2025 ytd (netto)	+14,6%
Rendement sinds inceptie	+19,9%

Risico-Rendement Karakteristieken

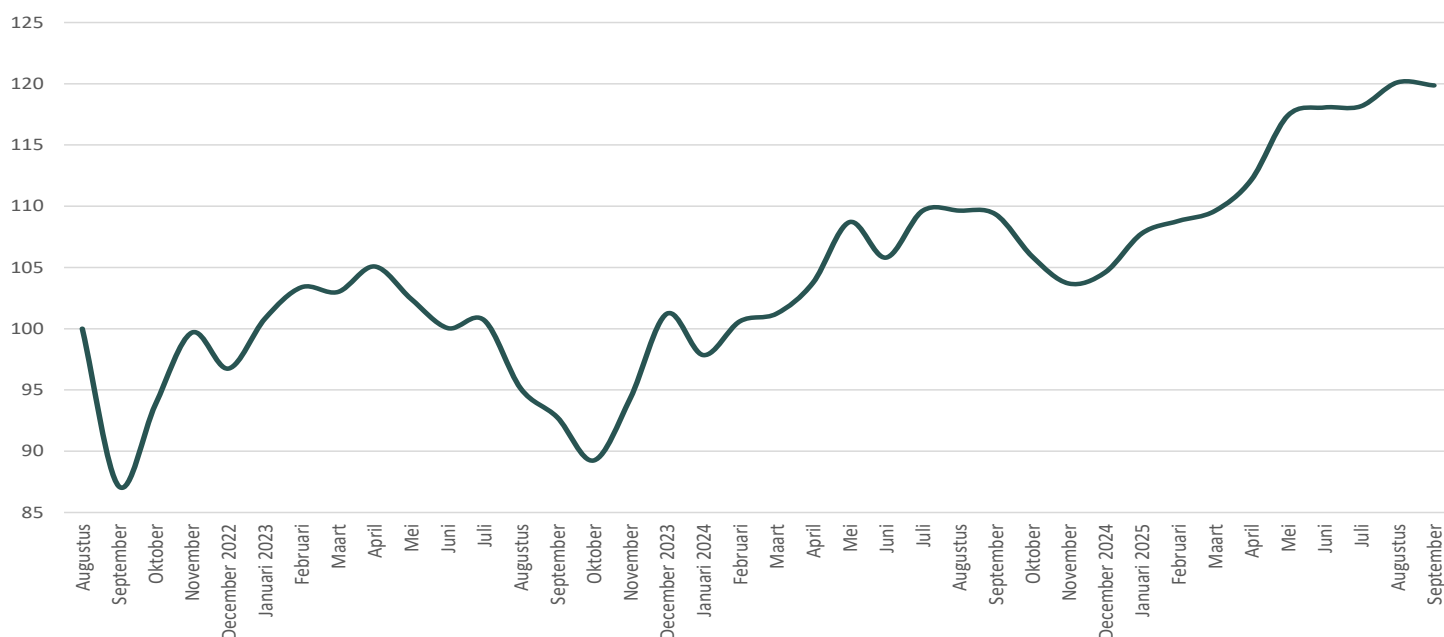
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+11,2%
Standaarddeviatie Rendement	11,4%
Sharpe Ratio	0,81

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 september 2025

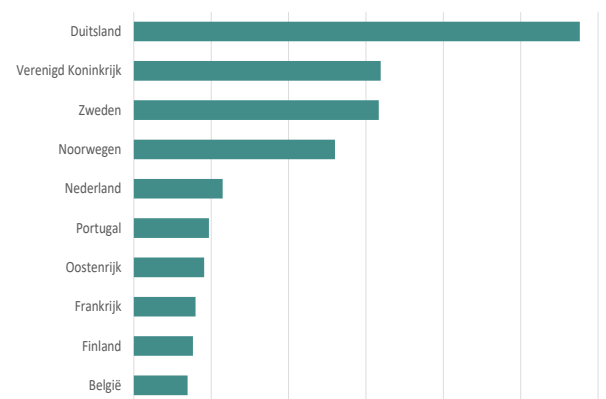
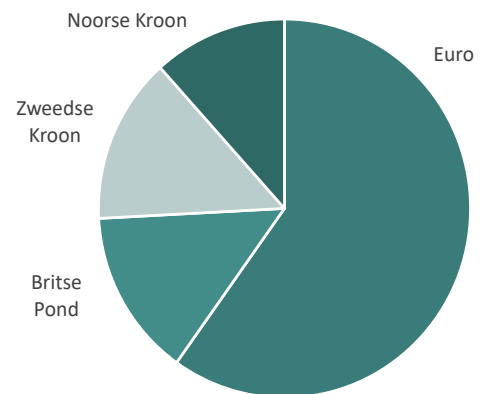
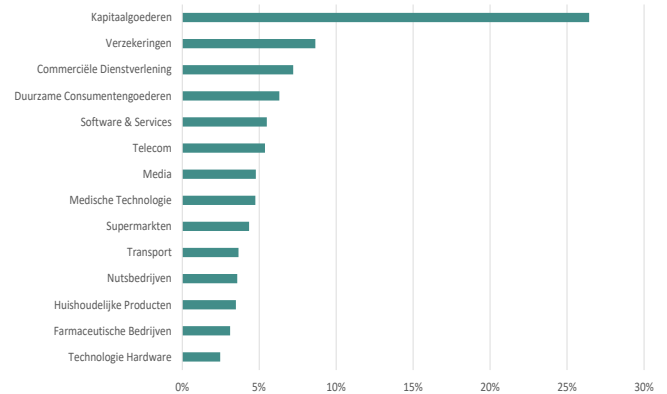
C share class – ISIN LU2343872789

Stijgers in het fonds

Het Duitse Technotrans zag de koers met 22% stijgen. De specialist in koelsystemen voor onder andere batterijen, drukpersen, medische apparatuur en lasers, meldde nieuwe orders voor koelsystemen voor datacenters en grondstations voor satellieten. De markt voor datacenters groeit zeer snel en zal de komende jaren een interessante bron van nieuwe orders voor Technotrans zijn. Het eveneens Duitse INIT was met een rendement van 12% ook een grote stijger in de afgelopen maand. 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. Hier lijkt het aandeel ook in de afgelopen maand nog van te profiteren.

Dalers in het fonds

De koers van de grootste stijger van augustus, het Noorse medisch technologiebedrijf Medistim, daalde in de afgelopen maand met 14%. Een gebrek aan bedrijfsnieuws zorgde voor winstnemingen, nadat de koers van het aandeel in de eerste acht maanden van het jaar met ruim 70% was gestegen. Eind oktober zal Medistim de cijfers over het derde kwartaal rapporteren. Wij verwachten opnieuw een flinke stijging van de marges te zullen zien. De koers van het eveneens Noorse Norbit daalde in september met 9%. Ook hier lijkt de oorzaak winstnemingen na een koersstijging van meer dan 100% in de eerste acht maanden van het jaar. De CFO van Norbit hield twee weken geleden een interessante presentatie tijdens één van onze lunchmeetings. Mede op basis van zijn verhaal zien wij nog geen einde aan de indrukwekkende groei van het bedrijf.



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.