

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 december 2025

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Investeerders in het Aequitas European Dividend Value Fund behaalden in de afgelopen maand een rendement van 1,7%. Hiermee eindigden wij 2025 op een plus van bijna 20%, wat betekent dat dit het beste jaar tot nu toe was voor ons fonds. Het sterke rendement werd vooral gedreven door de aanhoudende winstgroei die de bedrijven binnen ons fonds het afgelopen jaar rapporteerden. Door het beperkte bedrijfsnieuws in december richtten beleggers zich nadrukkelijker op macro-economische, monetaire en politieke ontwikkelingen. Met name de verdere renteverlaging in de Verenigde Staten gaf een duidelijke impuls aan het beurs sentiment. Daarnaast zorgden signalen rond mogelijke vredesbesprekingen over het beëindigen van de inmiddels bijna vier jaar durende oorlog in Oekraïne voor voorzichtig optimisme onder beleggers.

Kerngegevens

Koers	125,25
Koers vorige maand	123,15
Maandrendement (netto)	+1,7%
Rendement 2025 ytd (netto)	+19,7%
Rendement sinds inceptie	+25,3%

Risico-Rendement Karakteristieken

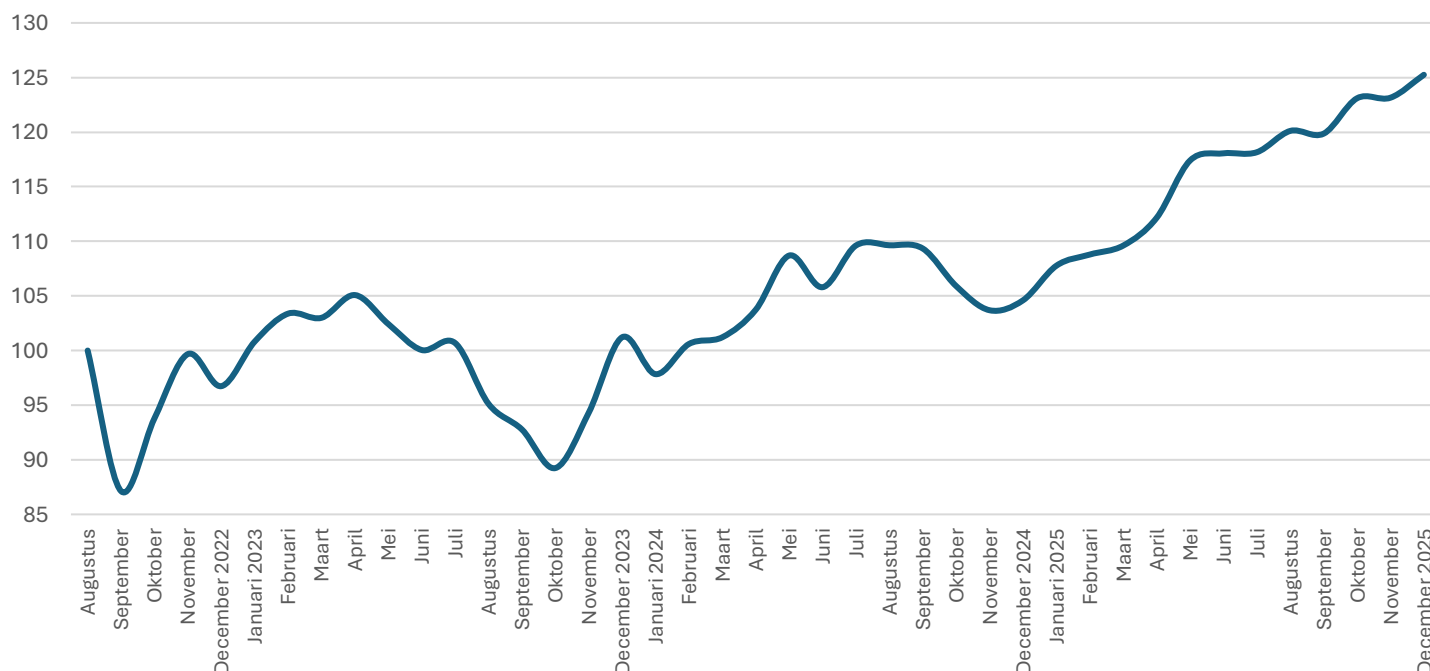
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+9,0%
Standaarddeviatie Rendement	10,0%
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

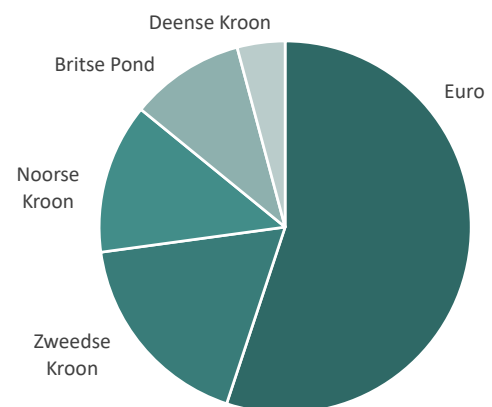
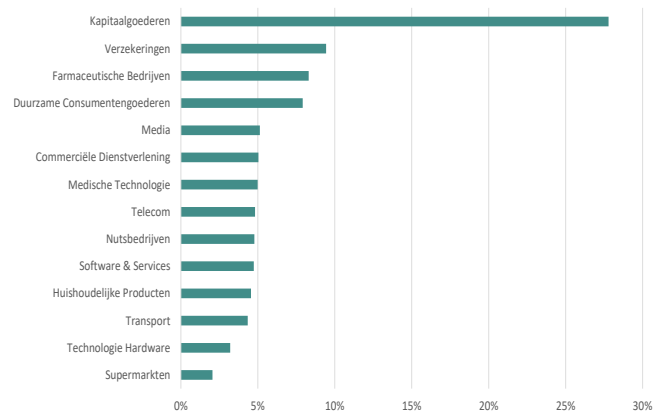
Maandelijks fondsoverzicht per 31 december 2025

C share class – ISIN LU2343872789



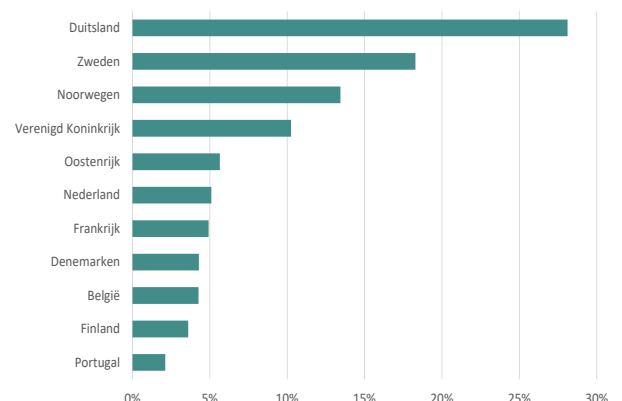
Stijgers in het fonds

Het in Londen genoteerde Airtel Africa was niet alleen in december, maar ook in heel 2025 het best presterende aandeel in ons fonds. Het snelgroeiende telecombedrijf realiseerde een koersstijging van 14% in de afgelopen maand en meer dan 200% over het recent afgesloten jaar. Airtel Africa zag het aantal klanten in het afgelopen jaar met 11% toenemen tot maar liefst 174 miljoen. Tegelijkertijd nam de omzet per klant toe, waardoor de kasstroom in de eerste helft van het boekjaar 33% hoger uitkwam dan in het voorgaande jaar. De aanstaande beursnotering van dochterbedrijf Airtel Money zou voor een verdere koersstijging kunnen zorgen. Het Noorse Tomra herstelde in de afgelopen maand van de negatieve koersreactie op de laatste kwartaalcijfers. De verwachting is dat het bedrijf in de komende kwartalen alsnog zal profiteren van de uitgestelde orders voor de Poolse markt waar per 1 oktober 2025 een statiegeldsysteem is ingevoerd. Verder worden in de komende kwartalen ook de eerste orders verwacht voor de Spaanse markt, waar eind 2026 statiegeld ingevoerd zal gaan worden. Deze positieve verwachtingen voor het bedrijf leverden een rendement van 9% op in december.



Dalers in het fonds

De koers van het Nederlandse TKH daalde in december met 5%. Van het aanvankelijk enthousiasme op de beurs over de in september aangekondigde splitsing van het bedrijf is niet zoveel meer over. Wij denken dat de verkoop of separate notering van het bedrijfsonderdeel elektrificatie voor meer duidelijkheid bij beleggers en daarmee ook een hogere koers voor het aandeel zal kunnen zorgen. Het Britse Bloomsbury noteerde een koersdaling van 3%, ondanks de recente aankondiging van het management dat het een nieuwe samenwerking met Google Cloud aangaat voor het verbeteren van het Gemini-taalmodel van Google. De financiële impact hiervan zal in het komend jaar zichtbaar worden in de jaarcijfers van Bloomsbury.



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.