

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 januari 2026

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Investerders in het Aequitas European Dividend Value Fund behaalden in de afgelopen maand een rendement van 0,5%. Januari werd dit jaar gekenmerkt door oplopende geopolitieke spanningen, waarop de aandelenmarkten nerveus reageerden. De verbale confrontatie over Groenland tussen Denemarken en de Verenigde Staten bracht bij diverse analisten twijfels naar voren over de houdbaarheid van de NAVO. Voor Europese landen werd opnieuw duidelijk dat het continent niet langer in onbeperkte mate kan vertrouwen op de Verenigde Staten voor zijn veiligheid. Dit gewijzigde inzicht zal naar verwachting in de komende jaren resulteren in hogere overheidsinvesteringen in defensie, veiligheid en infrastructuur. Europese ondernemingen zullen hier vermoedelijk van profiteren, wat zich kan vertalen in een aanzienlijke groei van omzet en winst in de komende jaren. Sinds de start van het fonds hebben de investeerders nu een rendement van ruim 25% behaald.

Kerngegevens

Koers	125,90
Koers vorige maand	125,25
Maandrendement (netto)	+0,5%
Rendement 2026 ytd (netto)	+0,5%
Rendement sinds inceptie	+25,9%

Risico-Rendement Karakteristieken

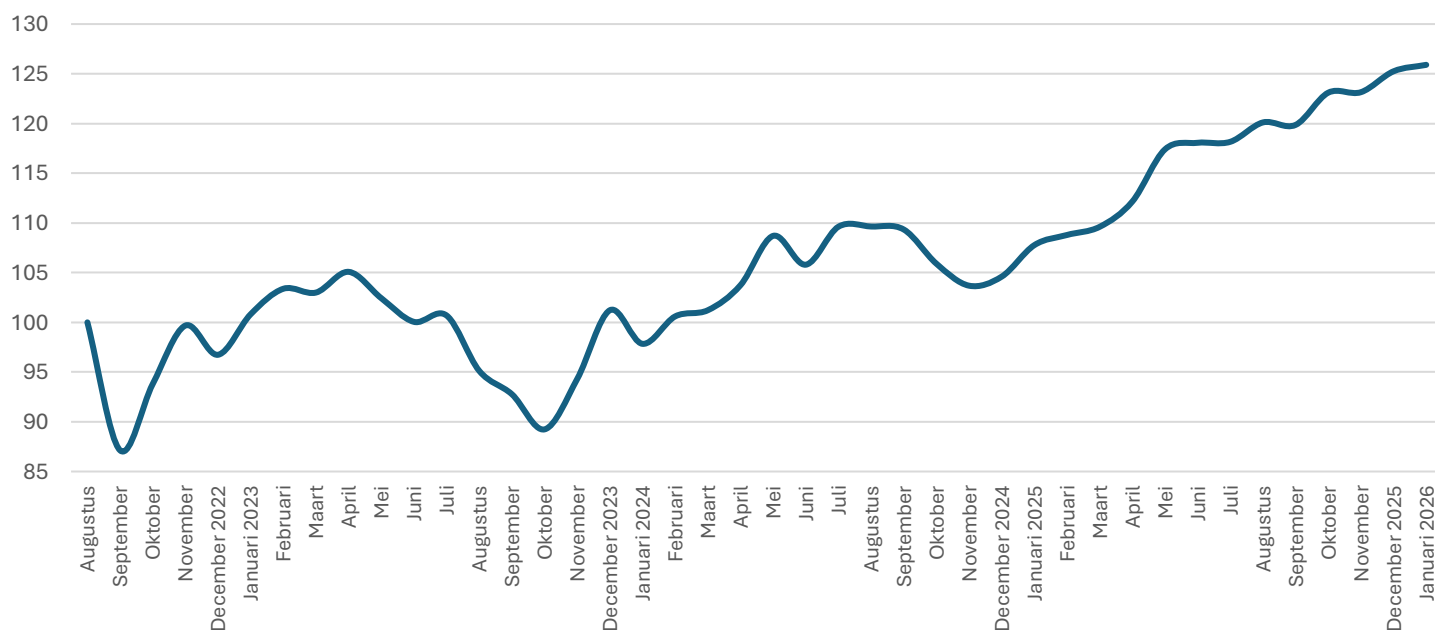
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+7,7%
Standaarddeviatie Rendement	9,8%
Sharpe Ratio	0,58

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

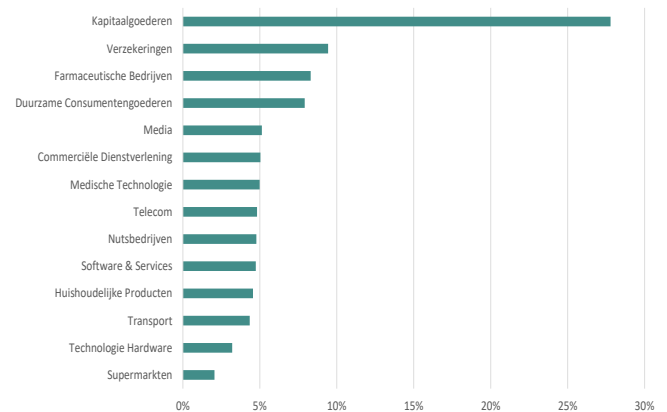
Maandelijks fondsoverzicht per 31 januari 2026

C share class – ISIN LU2343872789



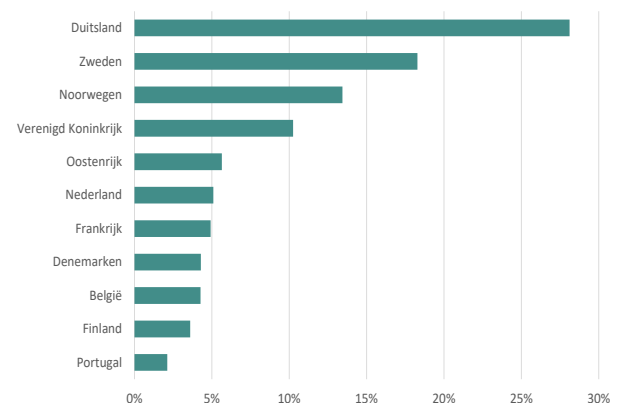
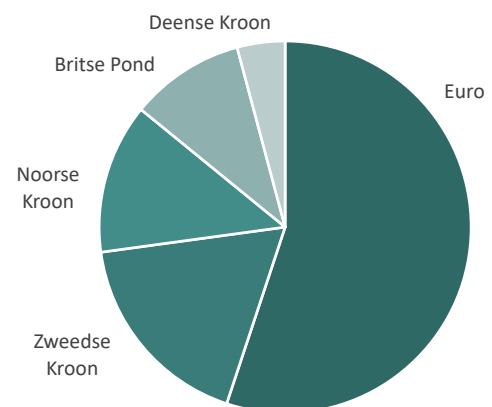
Stijgers in het fonds

Het Deense Novo Nordisk was de grootste stijger in de portefeuille. Het aandeel steeg met 14% op het nieuws dat het bedrijf van start gaat met het verkopen van obesitas medicatie in pilvorm. In eerste instantie gebeurt dit alleen in de Verenigde Staten, maar de verwachting is dat deze pil later dit jaar ook in andere landen op de markt zal komen. Daarnaast lijkt het erop dat de pil snel marktaandeel zal winnen van de traditionele injecties. Dit zal ervoor kunnen zorgen dat het negatieve sentiment rond het aandeel Novo Nordisk in de komende tijd zou kunnen gaan draaien. Het Oostenrijkse Strabag zag de koers met 8% stijgen nadat het management een beter dan verwachte trading update gaf over het zojuist afgesloten jaar 2025. De door het bouwbedrijf behaalde marges komen aanmerkelijk hoger uit dan analisten verwacht hadden. Wij verwachten dat het bedrijf bij de publicatie van de jaarcijfers ook een aanzienlijke stijging van het orderboek zal laten zien.



Dalers in het fonds

Na de sterke koersstijging van Airtel Africa vorig jaar, zagen we winstnemingen in het nieuwe jaar. Het telecombedrijf daalde met 10% ondanks een sterke groei van de omzet met 33% en de kasstroom met 41% in het laatste kwartaal van 2025. Beleggers zijn teleurgesteld over het uitblijven van een concrete datum voor de beursgang van dochterbedrijf Airtel Money. Onze verwachting is dat ook in 2026 de omzet en winst van Airtel Africa verder zullen toenemen. Het Noorse Medistim zag eveneens winstnemingen na een sterk 2025. De koers daalde in januari met 14%. Beleggers houden er rekening mee dat de sterke daling van de dollar in de afgelopen tijd mogelijk een negatieve invloed zal hebben op de omzet van het bedrijf in de Verenigde Staten. Wij verwachten dat Medistim in 2026 de vruchten zal plukken van een groter eigen distributienetwerk en de omzet en marges daardoor verder zal kunnen groeien.



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.