

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 mei 2026

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Ontspanning in het Midden-Oosten zorgde in de afgelopen maand voor dalende olieprijs en stijgende beurskoersen. Investerders in het Aequitas European Dividend Value Fund behaalden in mei een rendement van 0,5% op hun belegging. Het kwartaalcijferseizoen is goed verlopen. De meeste bedrijven in ons fonds rapporteerden in het eerste kwartaal een stijging van de winst ten opzichte van hetzelfde kwartaal een jaar eerder. De gemiddelde winststijging van deze aandelen bedroeg 15%. Binnen onze aandelenselectie ligt het gewicht al enige tijd vooral op bedrijven met een relatief lage waardering en een constante positieve nieuwsstroom die de koers ondersteunt. Het idee is dat in de huidige markt met hogere volatiliteit, een lage waardering en een goed dividend meer bescherming biedt tegen grote koersuitslagen. Onze strategie behaalde 4,4% rendement in de eerste vijf maanden van dit jaar. Sinds de start van het fonds in 2022 hebben investeerders in het fonds nu ruim 30% rendement behaald.

Kerngegevens

Koers	130,76
Koers vorige maand	130,08
Maandrendement (netto)	0,5%
Rendement 2026 ytd (netto)	4,4%
Rendement sinds inceptie	+30,8%

Risico-Rendement Karakteristieken

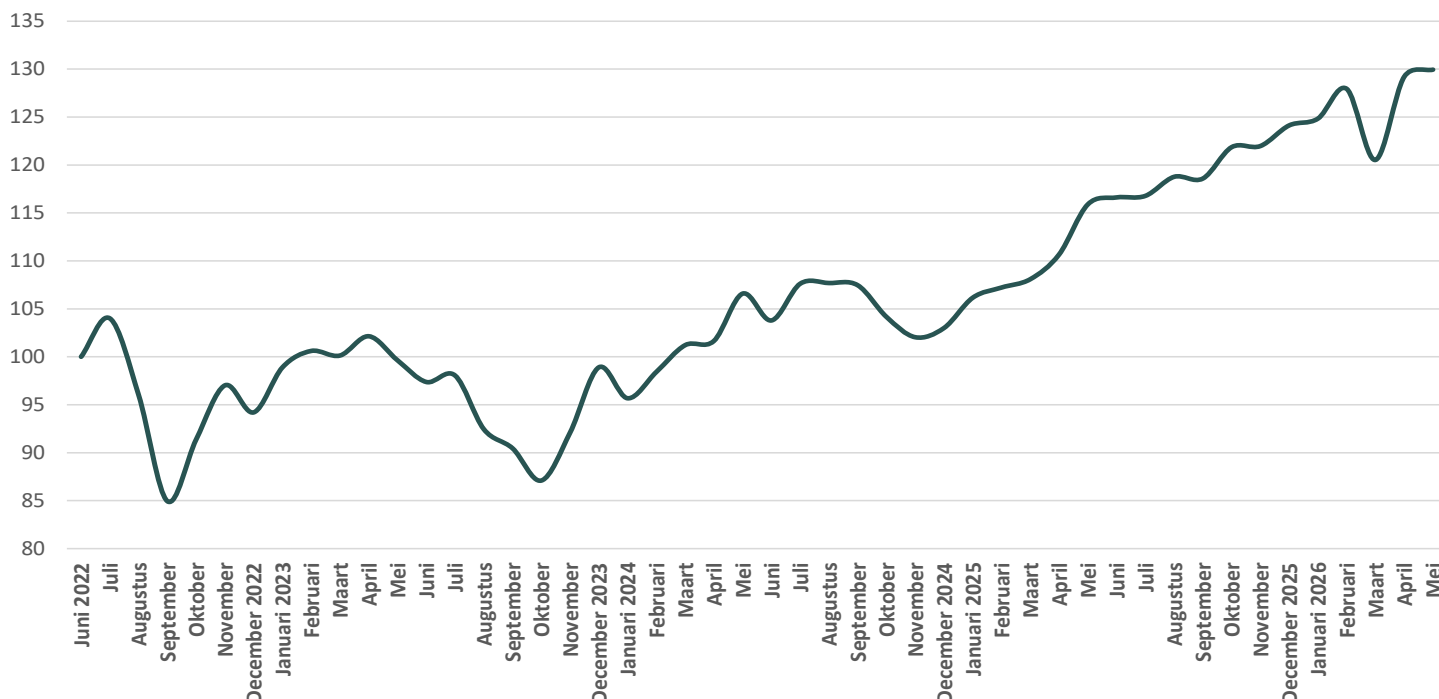
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+8,5%
Standaarddeviatie Rendement	11,0%
Sharpe Ratio	0,59

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

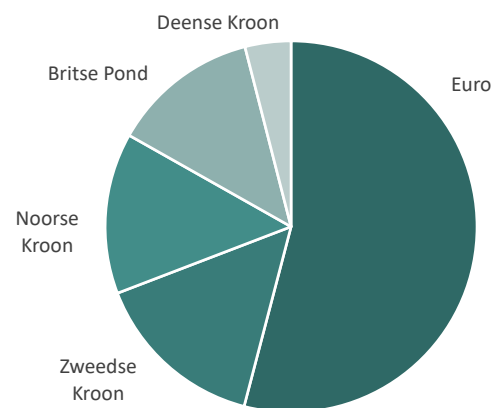
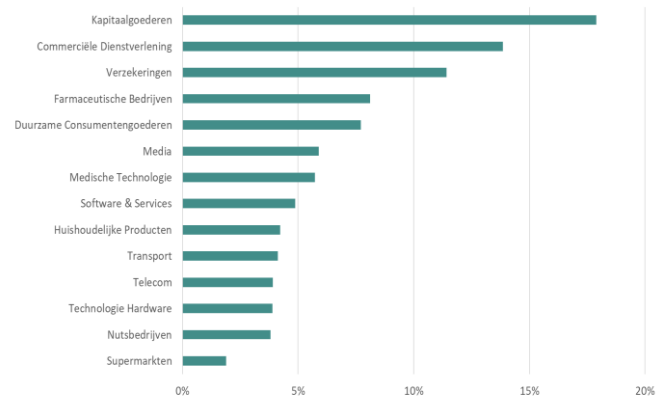
Maandelijks fondsoverzicht per 31 mei 2026

C share class – ISIN LU2343872789



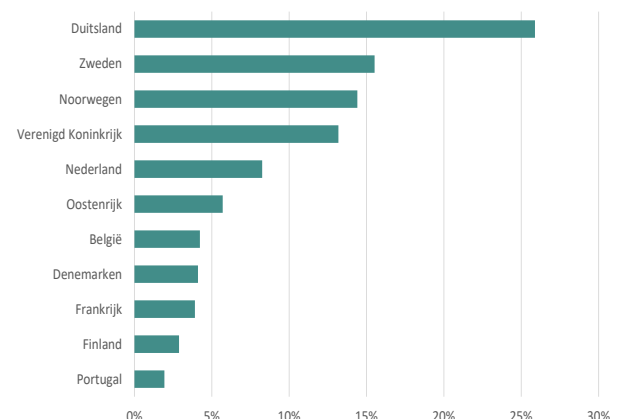
Stijgers in het fonds

Het Nederlandse TKH was met 8% rendement (inclusief het dividend) de grootste stijger in de portefeuille in mei. Het bedrijf rapporteerde beter dan verwachte cijfers over het eerste kwartaal. Met name de omzet van de nieuwe fabriek in de Eemshaven voor kabels voor offshore windmolens was boven verwachting. In de komende kwartalen verwachten wij meer duidelijkheid over de splitsing van het bedrijf. De kabeldivisie zal een aparte beursnotering krijgen of verkocht worden aan een ander bedrijf. Het Deense Novo Nordisk, producent van diabetes- en obesitasmedicatie, zag de koers met 8% stijgen. Bij de publicatie van de cijfers over het eerste kwartaal toonde het management zich optimistisch over de nieuwe afslankpil die sinds 1 januari in de Verenigde Staten op de markt is. Inmiddels zouden meer dan 1 miljoen mensen deze pil gebruiken. Naar verwachting zal deze pil in de tweede helft van het jaar ook voor de Europese consument beschikbaar komen. Wij verwachten dat er ook in Europa een grote vraag naar zal zijn.



Dalers in het fonds

Norbit, de Noorse producent van onder andere sonar apparatuur was één van de grootste stijgers in april. In mei daalde de koers echter weer met 16% na publicatie van de cijfers over het eerste kwartaal. Het bedrijf rapporteerde een hoge omzetgroei, maar iets lagere marges dan vorig jaar. Desondanks houdt het management vast aan de eerder afgegeven verwachtingen voor omzet en winst in heel 2026. In het tweede kwartaal zal met name de Oceans divisie een sterke groei laten zien. De Duitse herverzekeraar Munich Re zag de koers met 12% dalen na publicatie van de cijfers over het eerste kwartaal. Het management rapporteerde een zeer sterke stijging van de winst in het eerste kwartaal, maar analisten vrezen de gevolgen voor toekomstige omzet en winst van de aanhoudende druk op de verzekeringspremies.



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 de Essentiële Beleggersinformatie (KIID/KID) en het prospectus, die kosteloos verkrijgbaar zijn via de Aequitas European Dividend Value Fund website.