

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 juli 2026

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Het halfjaarcijferseizoen is voor het fonds positief begonnen. Tot nu toe hebben 12 van onze 24 bedrijven in portefeuille hun cijfers gerapporteerd. Deze bedrijven lieten een gemiddelde winststijging van 20% zien. De cijfers leidden uiteindelijk tot een rendement van 1,8% voor de investeerders in het Aequitas European Dividend Value Fund. Het thema ‘energie’ domineerde de markt in juli. Inclusief de energiesector kwam de winstgroei van de bedrijven in Europa uit op 23%, zonder de energiesector was dat 5,5%. De gevoeligheid van de energiesector voor geopolitieke ontwikkelingen blijft een risico. Om deze gevoeligheid voor bepaalde sectoren te mitigeren, spreiden wij onze portefeuille over verschillende sectoren en beleggingsthema’s, zoals de gezondheidszorg, energietransitie en infrastructuur. Sinds de start van het fonds in 2022 hebben onze investeerders nu 30% rendement behaald.

Kerngegevens

Koers	130,04
Koers vorige maand	127,73
Maandrendement (netto)	+1,8%
Rendement 2026 ytd (netto)	+3,8%
Rendement sinds inceptie	+30,0%

Risico-Rendement Karakteristieken

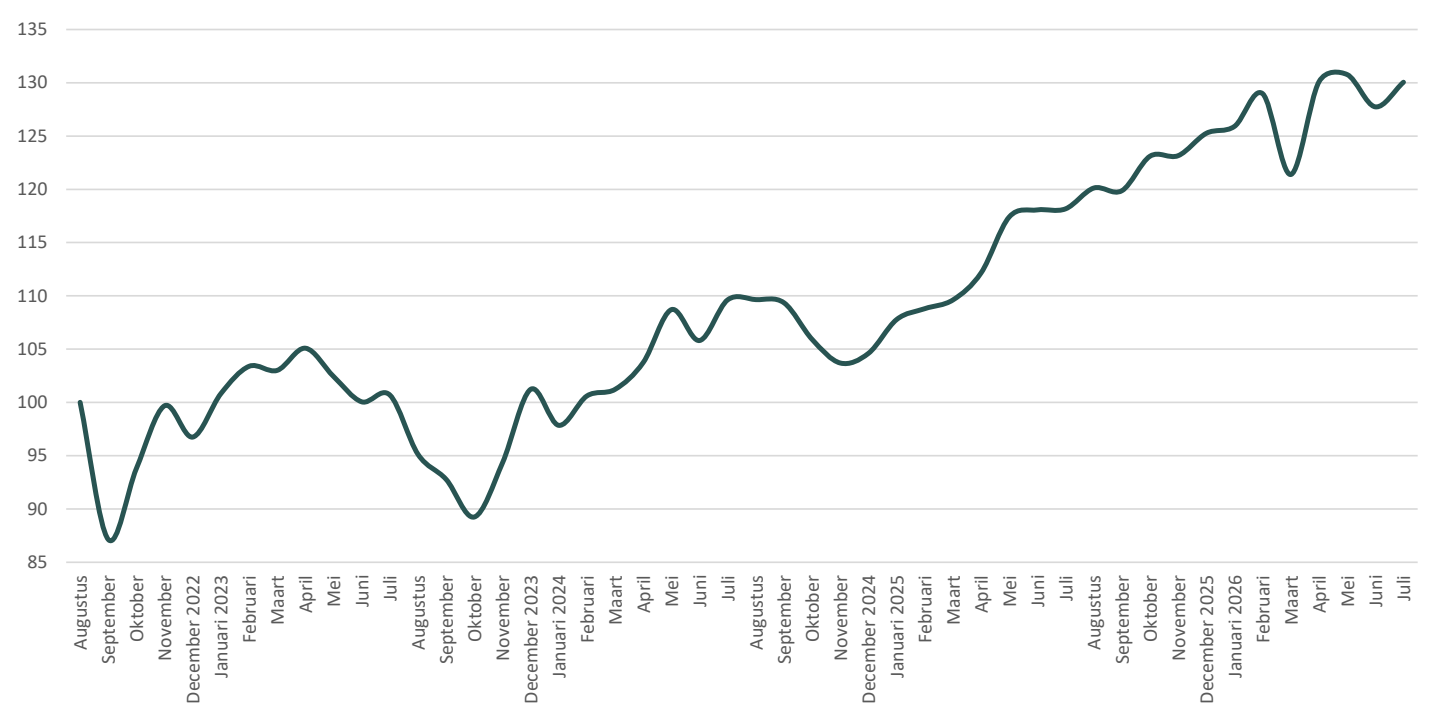
Op basis van de laatste 3 jaar

Gemiddeld Rendement per jaar	+8,9%
Standaarddeviatie Rendement	11,0%
Sharpe Ratio	0,63

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 juli 2026

C share class – ISIN LU2343872789

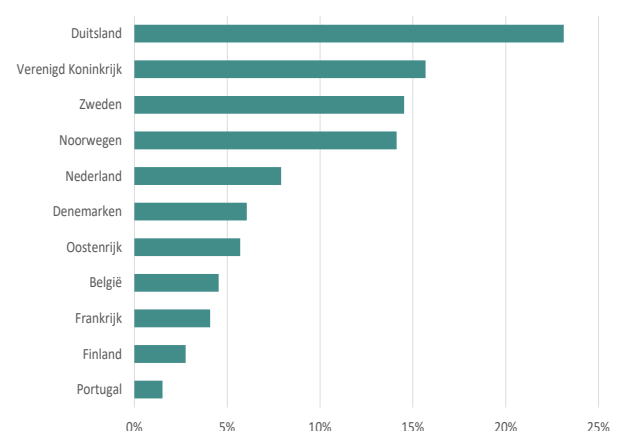
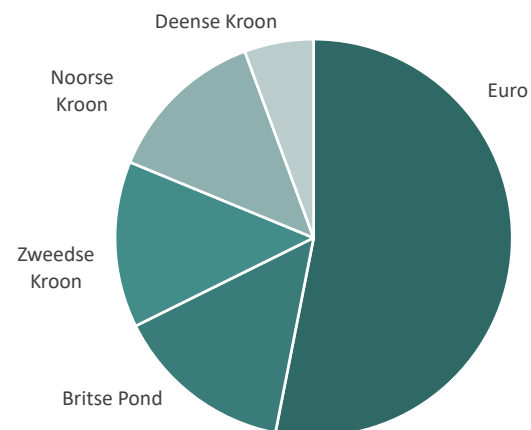
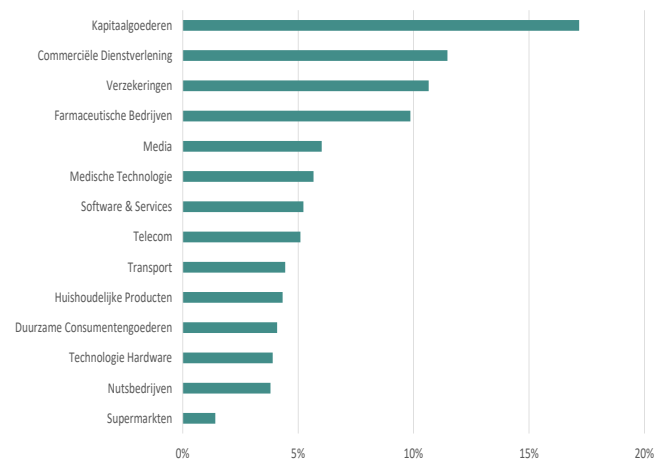


Stijgers in het fonds

DHL (+9% in juli) werd beloond na een positieve vooruitblik op het tweede kwartaal, met meer dan 10% omzetgroei en een winststijging van 29%. Voor het hele jaar ging de verwachting omhoog naar boven de EUR 6,5 miljard (was EUR 6,2 miljard). Tomra rapporteerde sterke halfjaarcijfers en werd beloond met een koersstijging van ruim 10% deze maand. De langverwachte omzet en het marktaandeel in Polen lagen boven de verwachting van analisten. De omzetgroei bedroeg 25% en de winst voor belasting steeg met 30%. Verder kondigde Tomra grote orders aan in het Verenigd Koninkrijk. RELX steeg met ruim 10%. De goede halfjaarcijfers (7% omzetgroei, 11% winstgroei) toonden een breed gedragen winstgroei. RELX liet ook zien dat AI goede mogelijkheden biedt, met name bij de onderdelen Risk en Legal. Met RELX proberen wij te profiteren van de ontwikkelingen van AI zonder daarvoor een hele hoge waardering te betalen.

Dalers in het fonds

Fagron rapporteerde gezonde halfjaarcijfers: omzet +16% geen margedruk. De koers daalde in juli met bijna 4%. Blijkbaar hadden beleggers gehoopt op een verdere verhoging van de verwachtingen maar dat bleek niet het geval. Strabag liet een daling van 6%. Zonder specifiek bedrijfsnieuws lijkt Strabag te hebben geleden onder de zorgen van beleggers over de invloed van stijgende grondstofkosten voor bouwers. Dit is onterecht omdat Strabag via verticale integratie 80% van de grondstofketen controleert. Veolia daalde met 5% ondanks goede halfjaarcijfers en een verhoging van de vooruitzichten voor 2026. Desondanks leken beleggers niet tevreden met de omzetgroei van 1,5% en de groei van 5% van de EBITDA en 10% van de nettowinst. Over de afgelopen 12 maanden presteerde Veolia goed met een stijging van 17%. Wij zien de afgelopen maand dan ook slechts als een technische correctie.



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.