

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 31 augustus 2026

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

Het halfjaarcijferseizoen is voor het fonds goed verlopen. Bijna alle bedrijven in onze portefeuille lieten een stijging van de winst zien en de gemiddelde winststijging bedroeg ruim 15%. Positief is dat een derde van onze bedrijven de presentatie van de cijfers aangegrepen heeft om de prognoses voor omzet en winst voor het volledige boekjaar te verhogen. Deze opwaartse bijstellingen van de vooruitzichten zorgden ervoor dat onze investeerders in de afgelopen maand een rendement van 1,6% hebben behaald. De MSCI Europe Index bleef daar licht bij achter met een stijging van 0,5%. Tegenvallende inflatiecijfers en de angst voor een verdere rentestijging in de komende maanden spelen hierbij een belangrijke rol. Onze bedrijven kennen over het algemeen een lage schuldenlast en een aanzienlijk deel beschikt zelfs over een netto kaspositie. Sinds de start van het fonds in 2022 hebben onze investeerders nu 32% rendement behaald.

Kerngegevens

Koers	132,12
Koers vorige maand	130,04
Maandrendement (netto)	+1,6%
Rendement 2026 ytd (netto)	+5,5%
Rendement sinds inceptie	+32,1%

Risico-Rendement Karakteristieken

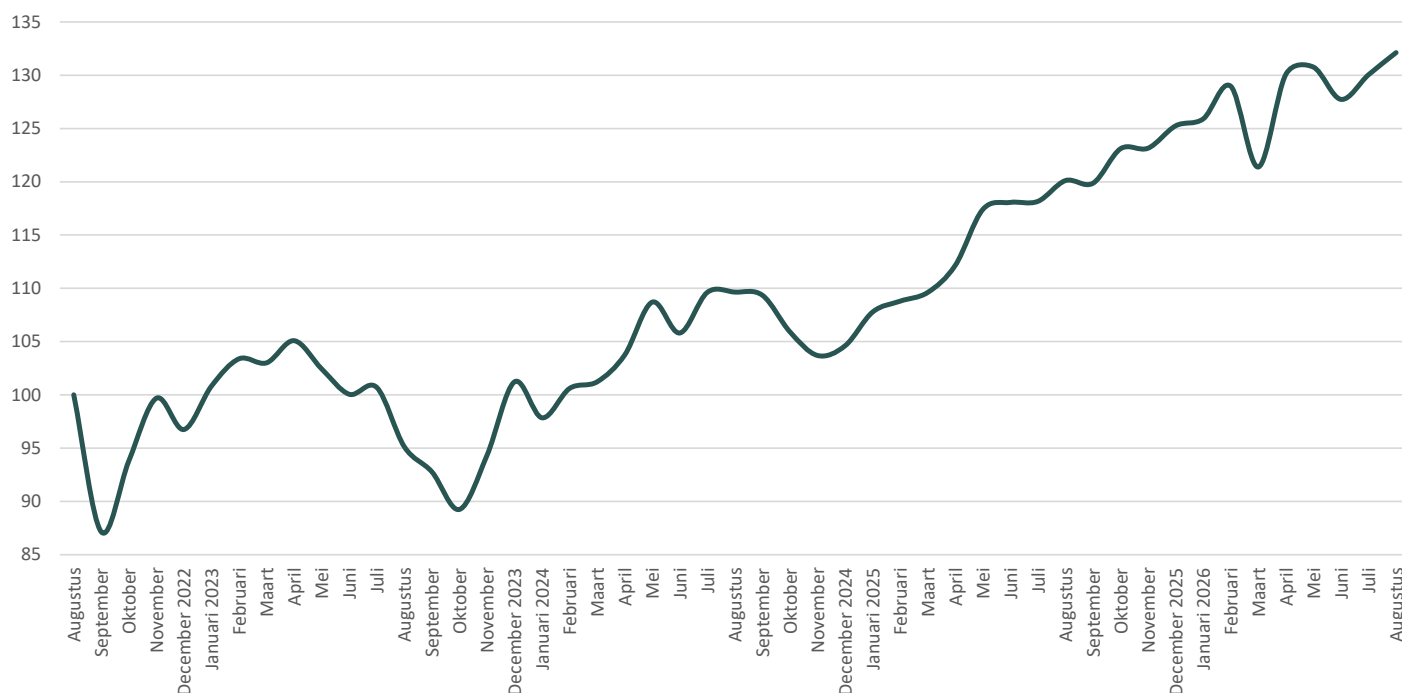
Op basis van de laatste 36 maanden

Gemiddeld Rendement per jaar	+11,6%
Standaarddeviatie Rendement	10,3%
Sharpe Ratio	0,93

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

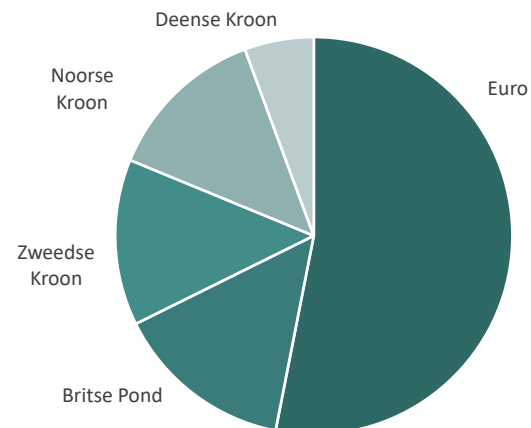
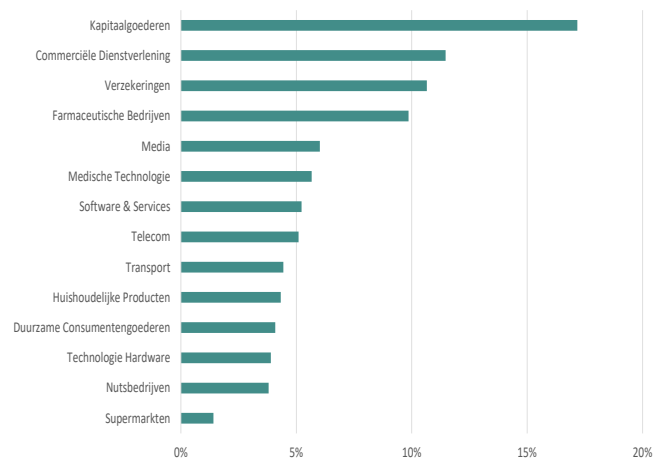
Maandelijks fondsoverzicht per 31 augustus 2026

C share class – ISIN LU2343872789



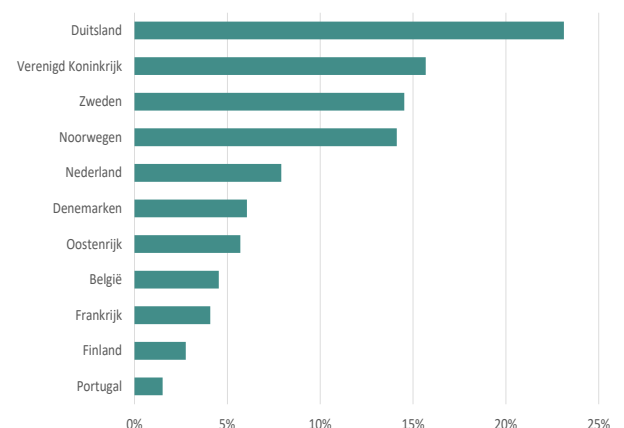
Stijgers in het fonds

TKH was het best presterende aandeel in onze portefeuille met een stijging van 21%. Het bedrijf publiceerde veel beter dan verwachte resultaten over het tweede kwartaal. Met name elektrificatie – de divisie die afgesplitst gaat worden – liet uitstekende cijfers zien. Het Noorse medisch technologiebedrijf Medistim was met een rendement van 13% een andere opvallende stijger. Het bedrijf publiceerde niet alleen keurige kwartaalcijfers, maar kwam ook met een outlook voor de jaren tot en met 2030 waarin het management verwacht sneller te zullen groeien dan in de afgelopen vijf jaar. Aandeelhouders zullen vanaf volgend jaar ieder kwartaal een dividend uitgekeerd krijgen. Het Oostenrijkse bouwbedrijf Strabag zag de koers eveneens met 13% stijgen. De voorspellingen, gedaan tijdens een presentatie op onze Investor Day in juni, werden meer dan waargemaakt. Het bedrijf publiceerde zeer sterke groeicijfers over het tweede kwartaal en een orderboek op recordhoogte. De verwachtingen voor heel 2026 werden naar boven bijgesteld.



Dalers in het fonds

Technotrans, de Duitse producent van koelsystemen voor onder andere printsystemen, batterijen, medische apparatuur en datacenters rapporteerde tegenvallende cijfers over de eerste helft van het jaar, maar zag het orderboek wel groeien. Desondanks, daalde de koers van het aandeel met 10%. Het eveneens Duitse Rational zag de koers met 6% dalen na de publicatie van alleszins redelijke kwartaalcijfers met een winstgroei van 16%. Wij denken dat het sterke orderboek voor een verdere groei van de omzet en winst in de tweede helft van het jaar zullen zorgen. Ook Veolia zag de koers met 6% dalen. Macroeconomische factoren, zoals een stijging van de lange rente, hebben hierbij een rol gespeeld.



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.