

Aequitas European Dividend Value Fund

Maandelijks fondsoverzicht per 30 september 2026

C share class – ISIN LU2343872789



Fondsprestaties

September is een maand zonder de publicatie van bedrijfscijfers. Alle aandacht op de aandelenmarkten gaat dan naar macro-economische en geopolitieke nieuwsberichten. In de afgelopen maand stond met name de rente in de belangstelling. De centrale banken van Europa en de Verenigde Staten verhoogden allebei de korte rente. De lange rente schoot wereldwijd omhoog als gevolg van de grote vraag naar geld voor investeringen door overheden in bijvoorbeeld de energietransitie en door het bedrijfsleven in datacenters. De stijging van de rente had ook zijn weerslag op de aandelenmarkten. Gemiddeld genomen daalden Europese aandelen in de MSCI Europe Index met 2,4% in de afgelopen maand. Ondanks dat onze bedrijven over het algemeen weinig schulden hebben en daardoor niet veel last hebben van de hogere rente, wordt het sentiment wel beïnvloed. Aandelen van kleine en middelgrote bedrijven zagen hun koers sneller dalen dan de grote bedrijven en de koers van het fonds daalde met 3,1%. Sinds de start van het fonds in 2022 hebben onze investeerders nu 28% rendement behaald.

Kerngegevens

Koers	128,04
Koers vorige maand	132,12
Maandrendement (netto)	-3,1%
Rendement 2026 ytd (netto)	+2,0%
Rendement sinds inceptie	+28,0%

Risico-Rendement Karakteristieken

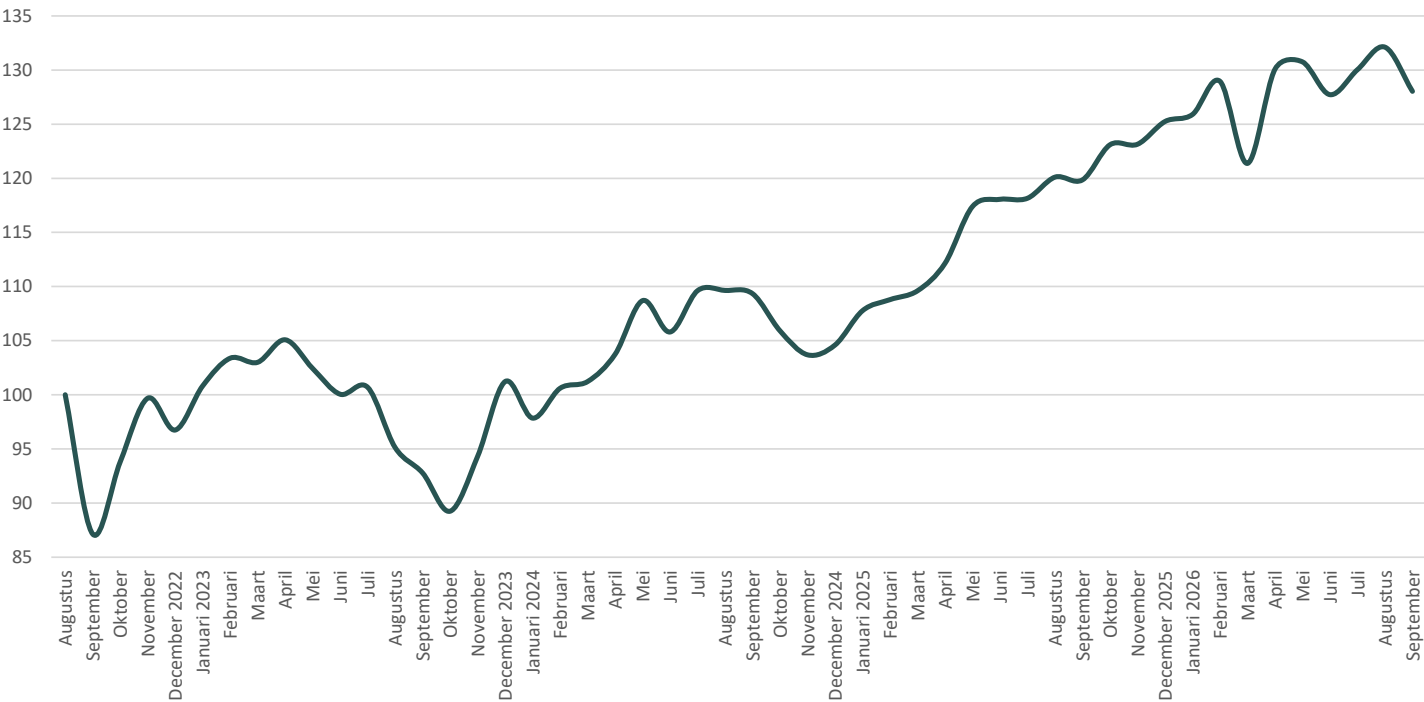
Op basis van de laatste 36 maanden

Gemiddeld Rendement per jaar	+11,3%
Standaarddeviatie Rendement	10,4%
Sharpe Ratio	0,90

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 30 september 2026

C share class – ISIN LU2343872789

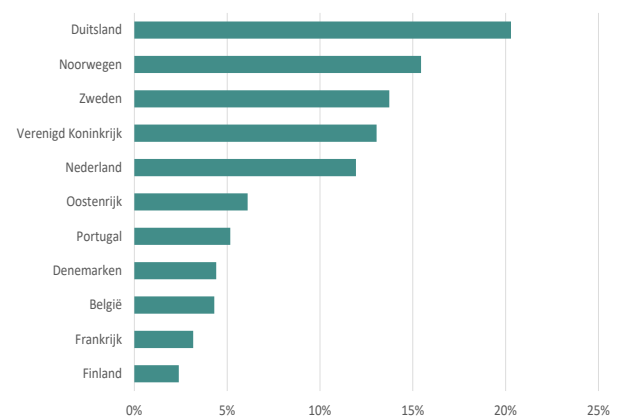
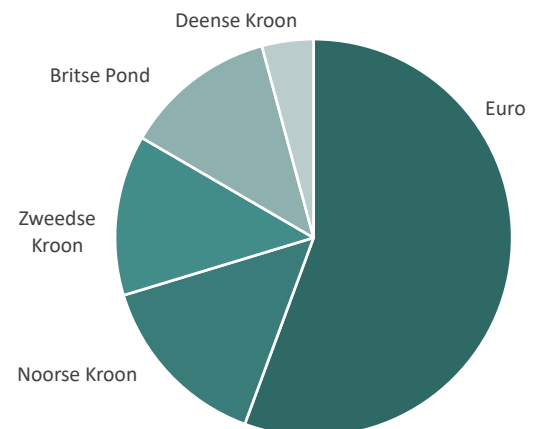
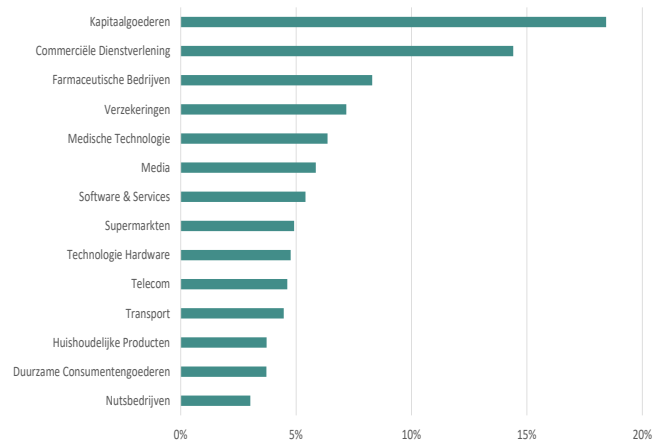


Stijgers in het fonds

De Oostenrijkse bouwonderneming Strabag was in september het best presterende aandeel in onze portefeuille met een stijging van 11%. Het bedrijf publiceerde eind augustus veel beter dan verwachte resultaten over de eerste helft van het jaar. De voorspellingen, gedaan tijdens een presentatie op onze Investor Day in juni, werden meer dan waargemaakt. Het orderboek staat op recordhoogte en de verwachtingen voor heel 2026 werden naar boven bijgesteld. Wij verwachten dat dit bedrijf de komende jaren verder zal groeien als gevolg van de investeringsimpuls van Europese overheden in infrastructuur en de energietransitie. Een andere stijger in het fonds is het Belgische Fagron. Dit farmaceutische bedrijf kreeg een upgrade van een analist en zag de koers in de afgelopen maand met 4% stijgen. Wij verwachten dat Fagron in de tweede helft van het jaar een toename van de groei zal laten zien en denken dat dit groeipotentieel op dit moment nog niet verwerkt zit in de koers van het aandeel.

Dalers in het fonds

Tomra, de Noorse specialist in recycling- en sorteermachines, zag de koers met 15% dalen. Frankrijk heeft recent besloten om voor 2029 geen landelijk statiegeldsysteem te voeren. Dit is een tegenvaller voor Tomra en andere bedrijven in deze sector. Daarnaast is de markt voor afvalsorteermachines op dit moment moeizaam. De reden is de lage olieprijs van de afgelopen jaren, waardoor nieuw plastic goedkoper is geworden dan gerecycled plastic. De huidige hoge olieprijs kan dit echter weer doen omslaan. Als de hoge olieprijs langer aanhoudt, zullen afvalverwerkende bedrijven weer meer gaan investeren in machines om plastic te sorteren. Dat kan voor Tomra een belangrijke aanjager voor herstel zijn in de komende jaren. Het Deense Novo Nordisk liet een koersdaling zien van 13% na een tegenvallende capital markets day. Meer informatie over marktaandelen, groei op de korte termijn en een mogelijke verdere verhoging van de targets voor 2026 staat op de agenda voor woensdag 4 november.



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.