

Samenvatting fondsmanager

Het tweede jaar van het Yearn US Fonds kende een sterke start met een rendement van +5,2% in mei, waarmee direct werd voortgebouwd op een krachtige aprilmaand. Sinds de lancering in mei 2025 bedraagt het cumulatieve rendement van het fonds nu +24,6%.

In mei heeft AIMS de portefeuille van het fonds geherbalanceerd op 8 mei. Deze transitie stelde ons in staat om winsten te verzilveren en de strategische positionering van de portefeuille opnieuw af te stemmen. Deze verschuiving van een defensieve naar een meer constructieve oriëntatie is ontworpen om te profiteren van stabiliserende wereldwijde handelsbetrekkingen. Wilt u meer weten over de recente herbalancering en beide portefeuilles? Bekijk dan onze Portefeuille review & herbalancing op onze website.

De vorige portefeuille wist in de eerste week van mei betekenisvolle winsten te genereren, ondersteund door meerdere beter dan verwachte kwartaalcijfers. De huidige portefeuille profiteerde van sterke aandelenspecifieke prestaties om het opwaartse momentum van de markt te vangen met een robuuste netto blootstelling. De S&P 1500 steeg in mei met +4,8%, hoofdzakelijk gedreven door de sterk presterende technologiesector, in het bijzonder onder de large caps.

Vooruitblikkend blijft de portefeuille gepositioneerd om te profiteren van het huidige marktentousiasme, waarbij de focus ligt op naar marktkapitalisatie gebalanceerde rendementen uit specifieke posities verspreid over de drie belangrijkste marktkapitalisaties.

Prestaties – rendement

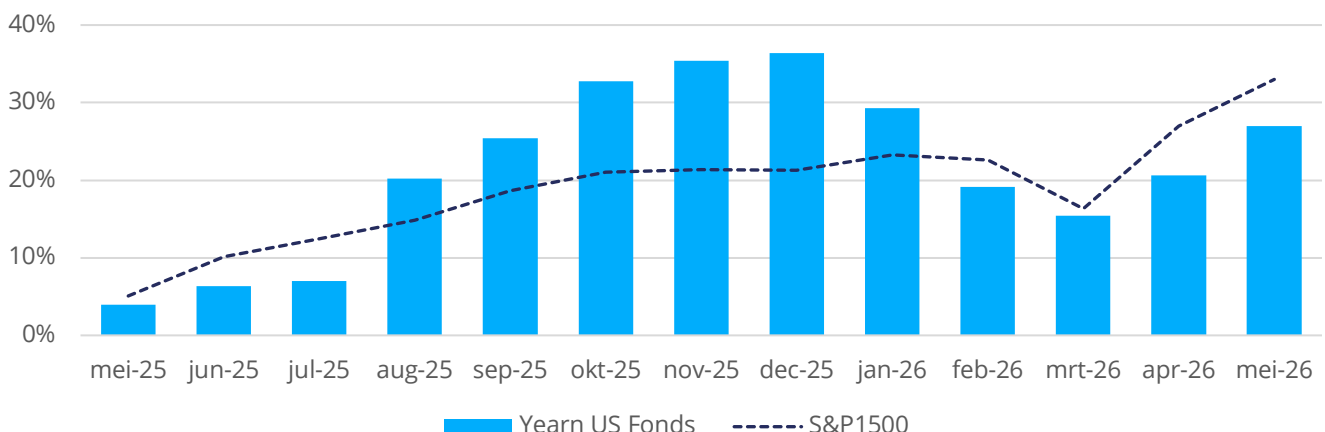
Rendement in mei	+5,2%
Huidig jaar	-6,9%
Rendement sinds lancering	+26,9%
Geannualiseerd sinds lancering	+24,6%

Prestaties - risico

Sharpe ratio	1,2
Volatiliteit	18,1%
Positieve maanden	77%
Maximale terugval	15,4%

Rendement in F-klasse, na aftrek van vergoedingen

Cumulatief rendement Yearn US Fonds sinds lancering



Prestaties van de portefeuille en posities

De portefeuille bestaat uit 15 aandelen, gediversifieerd over meerdere sectoren en marktkapitalisaties binnen de Amerikaanse markt. Met een bruto marktblootstelling van 101,0%, die licht verhoogd is door de waardeverandering van de short-posities, en een netto marktblootstelling van 84,7% weerspiegelt de positionering een positievere houding ten opzichte van de markt vergeleken met de vorige portefeuille.

De portefeuille is gespreid over zes sectoren, met de grootste wegingen naar Technologie (29,2%), Gezondheidszorg (27,3%) en Niet-essentiële goederen (20,3%). Daarnaast zijn er strategische short-posities in Technologie en Niet-essentiële goederen.

Het fonds profiteerde van sterke aandelenspecifieke bijdragen uit de sectoren Industrieën en Technologie. Hierin liet First Advantage Corporation (FA), een positie uit de vorige portefeuille, in de eerste week van mei een sterke prestatie zien na beter dan verwachte kwartaalcijfers. Xometry, Inc. (XMTR), eveneens actief in de sector Industrieën, steeg deze maand met meer dan 20 procent. Deze stijging werd gedreven door een versnelling in platformtransacties en de groeiende adoptie van de AI aangedreven productiemarktplaats. Atlassian Corporation (TEAM) leverde ook een positieve bijdrage dankzij een robuuste cloudmigratie en solide kwartaalcijfers die het beleggersvertrouwen herstelden.

Aan de negatieve kant moesten CAVA Group en GigaCloud Technology Inc. (GCT), beide posities uit de vorige portefeuille, richting het einde van de looptijd wat terrein prijsgeven na eerdere winsten. De short positie in CDW Corporation had een negatieve bijdrage door een stijging van het aandeel gevoed door enthousiasme in de technologiesector.

Best presterende posities in mei

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↑ FA	+23,1%	+2,2%
↑ XMTR	+21,3%	+1,7%
↑ TEAM	+22,6%	+1,3%

Minst presterende posities in mei

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↓ CAVA	-14,3%	-1,6%
↓ GCT	-9,1%	-0,9%
↓ CDW	+18,4%	-0,7%

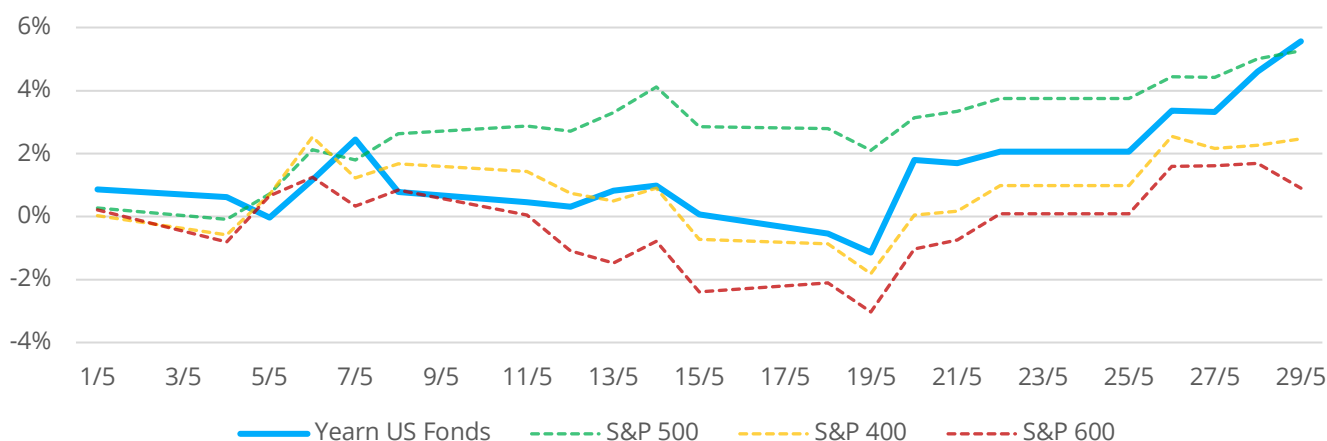
Einde maand sectorblootstelling (short, long)

Gezondheidszorg	27,3%
Technologie	-4,5% 24,7%
Niet-essentiële goederen	-3,7% 16,6%
Industrieën	9,2%
Essentiële goederen	7,9%
Communicatiediensten	7,2%

Huidige blootstelling van het fonds

Bruto	101,0%
Netto	84,7%

Cumulatief rendement Yearn US Fonds in mei



Marktanalyse & fondsinformatie

Mei 2026 markeerde een krachtig vervolg op de ommekeer na de turbulentie van maart. De markt werd hierbij sterk gestuurd door het herstel in de technologiesector. Daarnaast toonde de markt een brede spreiding in bijdrage tussen de small- en large-cap indices, waarbij de S&P 500 een outperformance van maar liefst 6x liet zien ten opzichte van de S&P 600. Dit verschil in marktkapitalisatie is typerend voor de vroege stadia van een macro-economisch herstel, waarin beleggers de voorkeur geven aan de liquiditeit, sterke balansen en mega-cap techblootstelling van large caps boven de meer gevoelige small-cap aandelen.

Geopolitieke en macro-economische ontwikkelingen stonden deze maand eveneens centraal. De cruciale top in Peking op 14 en 15 mei bood een belangrijk window voor een mogelijke reset van de handelsbetrekkingen tussen de VS en China, wat hielp om de handelszorgen te temperen. Ondertussen bleven de inflatiecijfers hoog als gevolg van hardnekkige energiekosten, maar de Federal Reserve navigeerde succesvol door haar transitie naar nieuw leiderschap onder Kevin Warsh op 15 mei.

Voor juni blijft de onopgeloste blokkade van de Straat van Hormuz de mondiale energiemarkten onder druk zetten. De markten blijven gefocust op een mogelijke oplossing van dit conflict, terwijl ze de komende inflatierapporten en de reactie van de Federal Reserve nauwgezet volgen. Deze ontwikkelingen zullen de divergentie tussen de verschillende marktkapitalisaties in de komende maanden waarschijnlijk blijven beïnvloeden.

Karakteristieken – Yearn US Fonds

Structuur	Fonds voor Gemene Rekening
Stijl	Long-bias equity Geen hefboom
Aanpak	Systematische multi-factor strategie
Valuta	USD Storten in Euro's mogelijk
Lancering fonds	05-05-2025
Bloomberg / ISIN	YEARNUSNA / NL0015002JL3

Investeren

Minimale investering	\$ 150.000	R-klasse
	\$ 500.000	L-klasse
	\$ 1.000.000	F-klasse
Liquiditeit	Maart, mei, augustus & november	
Kennisgeving	5 werkdagen	
Minimale lock-up	12 maanden	

Vergoedingen en kosten

Beheervergoeding	2%	
Prestatie-vergoeding	20% (8% hurdle)	R-klasse
	10% (9% hurdle)	L-klasse
	0%	F-klasse
Fondskosten	± 0,5% (o.b.v. activa onder beheer)	
Inlegkosten	0%	
Uitstapkosten	0,25%	

Interesse in het Yearn US Fonds?

We nodigen u graag uit voor een persoonlijk gesprek waarin we uw beleggingsdoelen bespreken en alle vragen over het Fonds beantwoorden. U ontvangt vervolgens het volledige Informatiememorandum en Essentiële-informatiedocument voor uw due diligence.

Contact



Jeroen van Druten | Oprichter & CIO



+31 6 18 85 83 80



jeroen.van.druten@vandrutencapital.com



www.vandrutencapital.com

Disclaimer: Dit document is zorgvuldig opgesteld door Van Druten Capital B.V., geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder nummer 50036203. Hoewel de informatie is ontleend aan bronnen die als betrouwbaar worden beschouwd, geeft Van Druten Capital geen garantie m.b.t. de juistheid of volledigheid ervan en aanvaardt het geen aansprakelijkheid voor fouten, weglatingen of enige daaruit voortvloeiende schade. Resultaten die op pagina 1 vermeld worden, zijn na kosten en worden verstrekt door de fondsadministator, AssetCare Fund Services BV. Resultaten die op pagina 2 vermeld worden, zijn vóór kosten en zijn gebaseerd op gegevens van de broker van het fonds, Interactive Brokers Ireland Limited. Deze resultaten zijn uitsluitend bedoeld ter informatie en om de (intra-)maandprestaties van de portefeuille van het fonds te illustreren. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Dit document is uitsluitend bestemd voor professionele beleggers zoals gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Ga voor meer informatie naar www.vandrutencapital.com of neem contact op via bovenstaande contactgegevens.