

Samenvatting fondsmanager

Het fonds startte sterk aan augustus, gedreven door goede kwartaalcijfers afkomstig uit de portefeuille voor de herbalancerings. In de tweede helft van augustus werden deze behaalde winsten echter gereduceerd door druk op de aandelen in de portefeuille na de herbalancerings. Dit resulteerde in een rendement van 0,4% in augustus en een geannualiseerd rendement van +17%.

Op 7 augustus heeft het "Automated Investment Management System" (AIMS) de portefeuille van het fonds geherbalanceerd. De voorgaande portefeuille wist de neerwaartse druk, veroorzaakt door het negatieve AI-sentiment in juli, begin augustus om te buigen dankzij positieve kwartaalcijfers van de onderliggende bedrijven. De nieuwe portefeuille bewoog begin augustus aanvankelijk zijwaarts. Halverwege de maand beïnvloedde de oplopende lange rente en inflatie de obligatie- en aandelenmarkten. Er ontstond een macrorotatie weg van rentegevoelige groeibedrijven met een verhoogde kapitaalbehoefte. Deze omslag had impact op meerdere posities uit de portefeuille, waardoor het fonds de eerder behaalde winsten grotendeels moest inleveren.

AIMS heeft de huidige portefeuille dusdanig gepositioneerd dat deze kan profiteren van meerdere bedrijfs- en sectorspecifieke trends in de periode tot begin november. De nieuwe portefeuille heeft een verhoogde sectorspreiding om risico's te beperken. AIMS verwacht dat de neerwaartse druk van augustus op een aantal aandelen zal aanhouden tot dat bedrijfsspecifieke cijfers de overhand krijgen. Daarnaast zal er ruimte zijn voor defensievere bedrijven binnen de portefeuille om verder te groeien. Mocht dit herstel echter uitblijven, dan heeft AIMS via haar risicobeheersysteem de mogelijkheid om proactief aanpassingen te maken in de portefeuille neerwaarts risico te beperken.

Prestaties – rendement

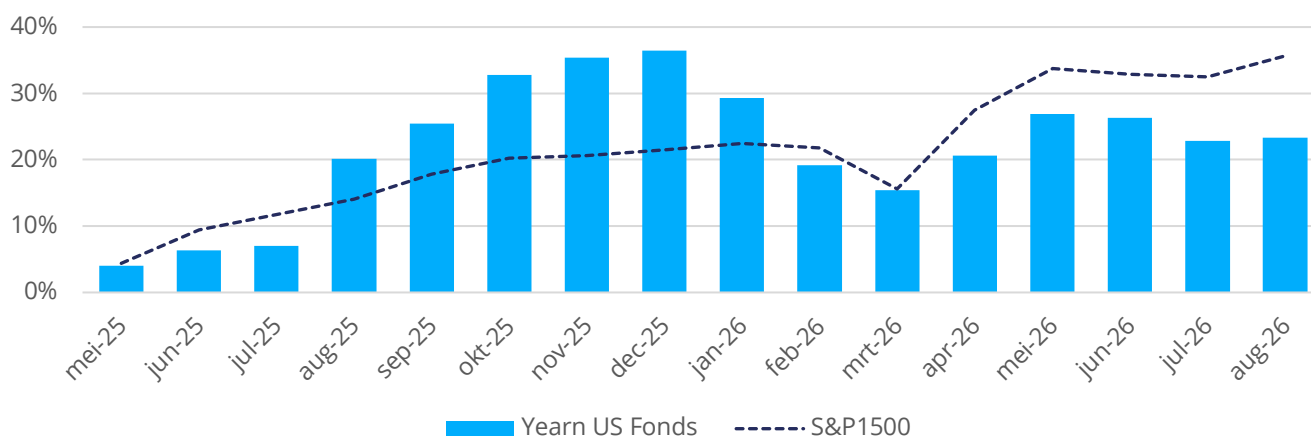
Rendement in augustus	0,4%
Huidig jaar	-9,6%
Rendement sinds lancering	+23,3%
Geannualiseerd sinds lancering	+17,0%

Prestaties - risico

Sharpe ratio	0,8
Volatiliteit	16,8%
Positieve maanden	69%
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 16 aandelen, gediversifieerd over meerdere sectoren en marktkapitalisaties binnen de Amerikaanse markt. Met een bruto- en netto-marktblootstelling van beide 99,8% weerspiegelt de positionering een constructieve houding. De allocatie is gespreid over zeven sectoren, met de grootste wegingen in Technologie en Industrieën. **Opmerking:** BBBY had een naamsverandering naar NXH.

Het resultaat in augustus werd gedreven door de overgang tussen twee portefeuillecycli. Atlassian Corp. (TEAM) en Bloomin' Brands Inc. (BLMN) uit de voorgaande portefeuille wisten hierbij sterk te profiteren van hun kwartaalcijfers, met een gezamenlijke bijdrage van +5,5%. Ook waren er binnen de huidige portefeuille positieve posities. Zo leverde Perrigo Company plc (PRGO) een positieve bijdrage van +1,5%, doordat het aandeel fungeerde als een defensieve positie met stabiele kasstromen binnen de gezondheidszorg.

De huidige portefeuille ondervond druk door sentiment omtrent macro-economisch nieuws samen met bedrijfskarakteristieken. Hierbij droeg IES Holdings Inc. (IESC) met -2,3% het meest bij. Dit werd voornamelijk veroorzaakt door winstnemingen na een langdurige rally, gecombineerd met druk op het residentiële bouwsegment door de hoge hypotheek-rentes. Daarnaast ging Aeva Technologies Inc. (AEVA) onderuit door sterke hinder van een brede macrorotatie weg van niet-winstgevende technologieaandelen door aanhoudende rente-onzekerheid en afwachtendheid rondom een CFO-wissel, waarbij AIMS op dit moment de positie evalueert om te liquideren. Ten slotte werd Voyager Technologies Inc. (VOYG) geraakt door de macrorotatie uit kapitaal-intensieve small-caps en marges, ondanks langlopende overheidscontracten.

Best presterende posities in augustus

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↑ TEAM	+50,1%	+3,3%
↑ BLMN	+26,8%	+2,2%
↑ PRGO	+14,1%	+1,5%

Minst presterende posities in augustus

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↓ IESC	-22,2%	-2,3%
↓ AEVA	-40,7%	-2,1%
↓ VOYG	-19,3%	-2,0%

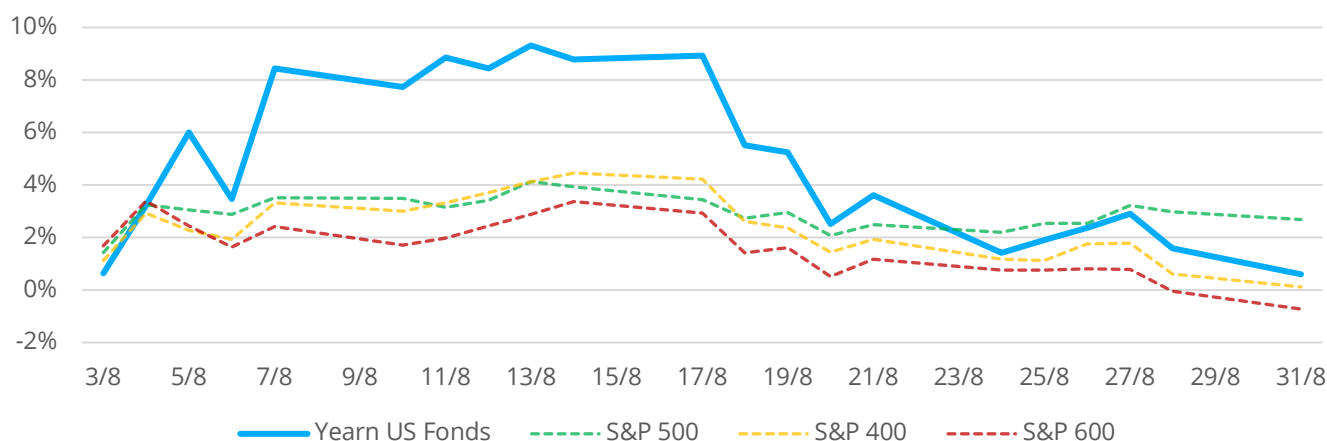
Einde maand sectorblootstelling (short, long)

Technologie	27,7%
Industrieën	21,9%
Niet-essentiële goederen	16,6%
Materialen	12,9%
Financiële dienstverlening	8,8%
Communicatiediensten	6,1%
Gezondheidszorg	5,6%

Huidige blootstelling van het fonds

Bruto	99,8%
Netto	99,8%

Cumulatief rendement Yearn US Fonds in augustus



Marktanalyse & fondsinformatie

Augustus was een bewogen maand voor het Yearn US Fonds, waarin positieve en negatieve krachten elkaar afwisselden. Aan de ene kant werd de kracht van sterke aandeel specifieke resultaten duidelijk richting het einde van de vorige portefeuilleyclusus. Aan de andere kant zagen we ook de impact die macro-economische indicatoren en het algemene sentiment kunnen hebben op tussentijdse rendementen, een dynamiek die zich in juli, vlak voor het einde van diezelfde cyclus, eveneens voordeed.

Naast bedrijfsspecifieke data zullen de ontwikkelingen rondom macro-economische data de prestaties van de portefeuille in de komende periode blijven beïnvloeden. Dit geldt in het bijzonder voor de impact van het rentebeleid op kapitaalbehoefte groeibedrijven en small-caps, gecombineerd met de aanhoudende bezorgdheid rondom de rentabiliteit van AI-investeringen.

Gedurende deze cyclus zal AIMS de portefeuille en de markt continu monitoren om risico's tijdig te evalueren en hier gericht naar te handelen. Het basisscenario is dat de huidige portefeuille goed gepositioneerd is om te profiteren van bedrijfsspecifieke resultaten. Mocht de marktdynamiek gedurende de periode echter aanhouden of verslechteren, dan zal AIMS via haar risicobeheer de noodzakelijke aanpassingen maken in de portefeuille. Deze systematische en gedisciplineerde wijze van portefeuille- en risicobeheer zorgt ervoor dat potentie en risico's zo optimaal mogelijk worden afgewogen, zonder dat emotie het beleid domineert.

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

Investeringen

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.