YEARN US FONDS

Nieuwsbrief - oktober 2026

Samenvatting fondsmanager

Het fonds ondervond in oktober aanhoudende druk van macro-economische onzekerheden en volatiliteit rondom de earnings season, eveneens als bedrijfsspecifieke gebeurtenissen. Dit resulteerde in een maandelijks rendement van -3,4% voor de maand oktober, waarmee het geannualiseerde rendement sinds de lancering uitkwam op +8,8%.

Gedurende oktober bewoog de brede markt per saldo redelijk zijwaarts, geholpen door een lichte daling van de lange (10- en 30-jaars) rente, al werd het algemene sentiment gedrukt door aanhoudende inflatiezorgen rondom de naderende Amerikaanse verkiezingen en oplopende geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten die de olieprijzen hooghielden. De daadwerkelijke marktdruk en volatiliteit concentreerden zich deze maand echter voornamelijk in de technologiesector, waar aan de start van de earnings season de zorgen rondom de zogeheten 'AI debt' de boventoon voerde. De vrees dat grote kapitaaluitgaven in combinatie met een hoge rentestand techbedrijven in problemen zou kunnen brengen, leidde tot winstnemingen, wat door de druk op kapitaalintensieve technologie ook het fonds gedurende de maand parten speelde.

Daarnaast waren er bedrijfsspecifieke ontwikkelingen die gedurende de maand zowel een positieve als negatieve invloed hadden op de portefeuille. Per saldo woog de neerwaartse druk zwaarder op het fondsresultaat, wat resulteerde in een negatief rendement. Begin November zal er een herbalancering plaats vinden waarin AIMS een nieuwe portefeuille construeert. AIMS zal hierbij inzichten uit de, ten opzichte van augustus, veranderde marktdynamiek en de nieuwe fundamentele data uit de earnings season meenemen.

Prestaties – rendement

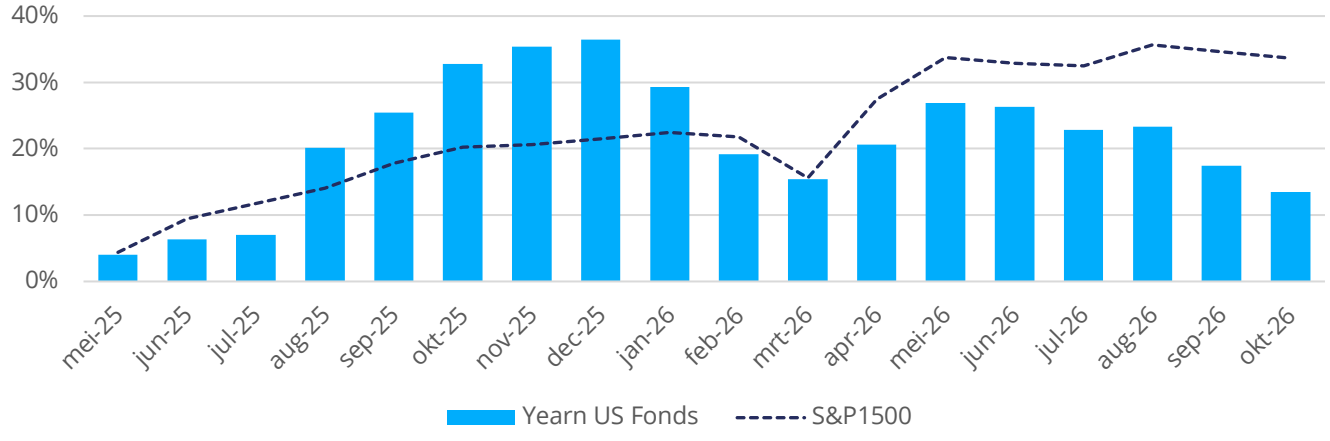
Rendement in oktober	-3,4%
Huidig jaar	-16,8%
Rendement sinds lancering	+13,5%
Geannualiseerd sinds lancering	+8,8%

Prestaties - risico

Sharpe ratio	0,3
Volatiliteit	17,0%
Positieve maanden	61%
Maximale terugval	16,8%

Rendement in F-klasse, na aftrek van vergoedingen

Cumulatief rendement Yearn US Fonds sinds lancering



Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.

Prestaties van de portefeuille en posities

De portefeuille bestaat uit 14 aandelen, gediversifieerd over meerdere sectoren en marktkapitalisaties binnen de Amerikaanse markt, met een bruto- en netto-marktblootstelling van beide 94,3%. De allocatie is gespreid over zeven sectoren, met de grootste wegingen in Technologie en Gezondheidszorg.

Het resultaat in oktober werd gekenmerkt door een tweedeling binnen de portefeuille, waarbij bepaalde marktsegmenten sterk herstelden. Blackbaud Inc. (BLKB) wist overtuigend te presteren met een koerswinst van +28,7%, na het overtreffen van de Q3-winstverwachtingen. Procore Technologies Inc. (PCOR) toonde eveneens een krachtig herstel dankzij de lancering van innovatieve AI-fieldtools en na eerdere druk door macrorotaties. Het aandeel droeg daardoor afgelopen maand +1,0% bij. Daarnaast leverde Perrigo Company (PRGO) een solide prestatie met een stijging van +6,9% door hernieuwde overname-interesse en de verkoop van de babymelkdivisie.

Hiertegenover stond koersdruk op andere posities binnen de portefeuille. IES Holdings Inc. (IESC) droeg met een daling van -35,9% het meest bij aan het verlies. Dit werd mede veroorzaakt door aanzienlijke winstnemingen en ETF-verkopen na de afronding van de overname van DBM Global. Daarnaast viel Materion Corp. (MTRN) na eerdere outperformance terug met een bijdrage van -1,8% door macro-economische rente-schokken en zorgen over de waardering voorafgaand aan de Q3-cijfers. Tot slot droeg Voyager Therapeutics (VOYG) negatief bij door een koersdaling van -12,6% in aanloop naar de kwartaalcijfers, ondanks een sterke order-portefeuille. AIMS heeft gedurende de maand de posities in AEVA Technolgies Inc. en Neighborhood Intelligence Inc. gesloten om risico's te beperken.

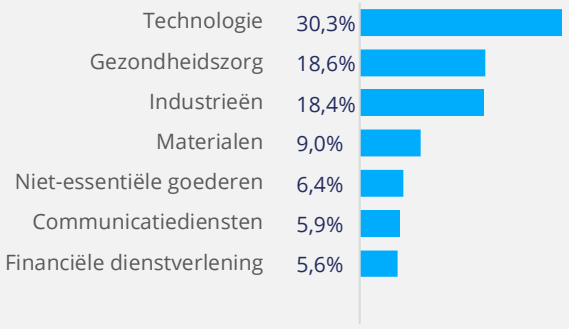
Best presterende posities in oktober

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↑ BLKB	+28,7%	+1,5%
↑ PCOR	+18,7%	+1,0%
↑ PRGO	+6,9%	+0,8%

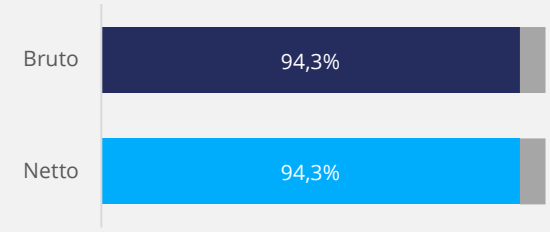
Minst presterende posities in oktober

Positie/Symbool	Rendement	Contributie
↓ IESC	-35,9%	-3,3%
↓ MTRN	-17,7%	-1,8%
↓ VOYG	-12,6%	-1,0%

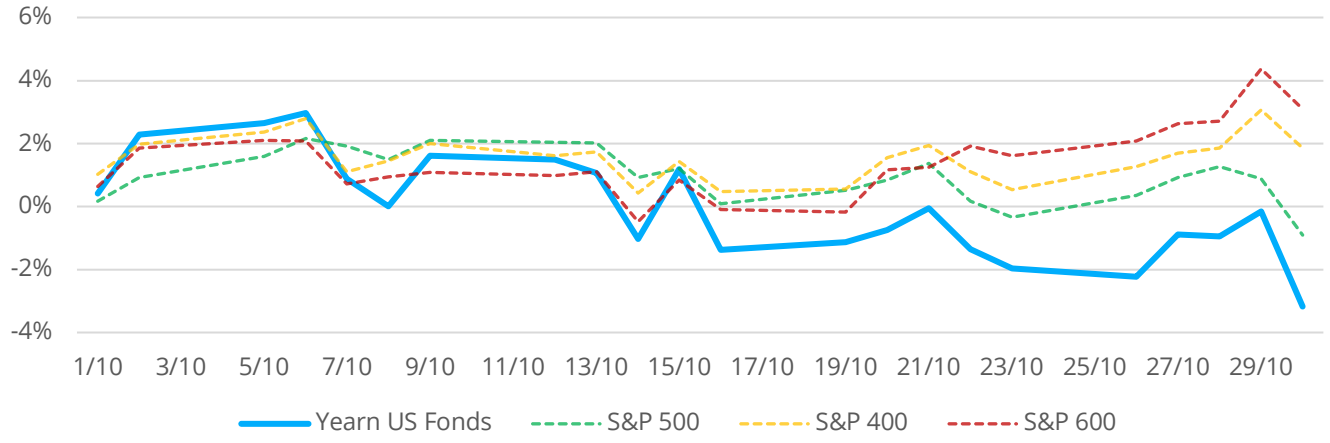
Einde maand sectorblootstelling (short, long)



Huidige blootstelling van het fonds



Cumulatief rendement Yearn US Fonds in oktober



Marktanalyse & fondsinformatie

Hoewel een lichte daling van de lange rente de brede markt in oktober hielp om redelijk zijwaarts te bewegen, zorgden schommelende olieprijzen en de naderende Amerikaanse verkiezingen voor een aanhoudend terughoudend marktsentiment. De zwaarste volatiliteit vond deze maand echter plaats in de technologiesector, die tijdens de start van het cijferseizoen stevig werd geraakt door zorgen over de zogeheten 'AI debt'. Beleggers vreesden dat de hoge AI-investeringen van techbedrijven samen met een verhoogde rentestand problemen kunnen gaan opleveren.

Vooruitkijkend naar november zal de uitslag van de Amerikaanse verkiezingen naar verwachting een rol spelen in het verdere marktsentiment en het buitenlandbeleid. Daarnaast blijft de markt de Federal Reserve nauwlettend volgen om het toekomstige rentepad in te schatten.

Voor de portefeuille zal de focus in de eerste week van november verschuiven naar de publicatie van bedrijfsspecifieke kwartaalcijfers. Waarbij verwacht wordt te kunnen profiteren van de publicaties binnen de portefeuille. Daarnaast wordt deze nieuwe fundamentele data, in combinatie met het veranderende macro-klimaat, verwerkt door AIMS in de komende herbalancering. AIMS werpt hierbij een verse blik op de markt en specifieke posities. Het stelt ons in staat om de portefeuille zo optimaal mogelijk te positioneren voor de kansen en risico's voor de komende periode.

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 $ 500.000 $ 1.000.000	R-klasse L-klasse 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) 10% (9% hurdle) 0%	R-klasse L-klasse 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.