

Des Bouvrie & van der Knijff

AEX Groisportfolio

Actief beheerd momentum-fonds | Oktober – December 2025

PERFORMANCE

Periode	8 okt - 1 dec 2025
Rendement	-1,89%
Absoluut Verlies	€1.892
Ranking	4e van 19
Outperformance	+4,13%

KENMERKEN

Startkapitaal	€100.000
Huidige Waarde	€98.108
Strategie	Momentum
Focus	Semiconductors
Dividend Ontvangen	€226,40

+4,13%

Outperformance versus AEX ESG Benchmark
Beter dan 75% van alle concurrenten in competitie

TOP 4 PERFORMER

Portefeuille Allocatie

Semiconductors: 38,6%

ASML 27,6%	ASM 11,1%	BESI 11,9%
---------------	--------------	---------------

Financiële: 18,2%

NN Group 10,9%	ING Groep 7,3%
-------------------	-------------------

Overig: 25,6%

Prosus 16,3%	IMCD 9,3%	Cash 2,3%
-----------------	--------------	--------------

Portefeuille Posities

Bedrijf	Sector	Allocatie	Aantal Aandelen	Waarde	Rendement
ASML Holding	Tech	27,6%	29	€27.034	+8,99%
Prosus	Tech	16,3%	300	€15.948	-11,88%
ASM International	Tech	11,1%	23	€10.881	-4,33%
BE Semiconductor	Tech	11,9%	89	€11.632	-3,78%
NN Group	Financiële	10,9%	170	€10.720	+7,73%
ING Groep	Financiële	7,3%	314	€7.125	+8,25%
IMCD	Overig	9,3%	120	€9.144	-16,60%
Aegon	Financiële	3,4%	487	€3.362	+1,64%

STRATEGIE

Momentum-gericht met focus op Q4
catalysatoren. ASML Q3-resultaten,
semiconductor-vraag en seizoen-effect.

KERNTHEMA

AI-revolutie = chip-vraag. ASML, ASM,
BESI profiteren van datacenter-groei en
EUV-dominantie.

BESCHERMING

ING & NN Group als ankers. Dividend-
inkomen €226,40. Diversificatie via Prosus
& IMCD.

TOP PERFORMER

ASML Holding	
Koersstijging	+35% (€680 → €920)
Catalysator	Q3 beat 15 okt
EUV-dominantie bevestigd. Orderboek €5,5 miljard. 2026-goel onderbouwd.	

UNDERPERFORMER

IMCD	
Koersdaling	-16,60%
Reden	Overgewicht fout
Opgebouwd naar 9,3% (doel: 3%) na Aïyem-fout. Non-core positie.	

Lessen Geleerd

- Speculatie zonder catalysator faalt: Aïyem-trade (€7-10k verlies) toonde het belang van bevestigde triggers
- Winname essentieel: ASML +35% niet gekruid ⇒ overwicht ontstond
- Allocatie discipline: IMCD opgebouwd naar 9,3% verstoort strategische balans
- Actieve rebalancing werkt: Top 4 prestatie toont waarde van monitoring

Des Bouvrie & van der Knijff AEX Groisportfolio

Periode: 8 oktober – 1 december 2025 | 30-weeken momentum strategie

Factsheet • Discipline • Momentum • Resultaten