

Y EARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

Oktober 2025

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.



VOORWOORD FONDSBEHEERDER

Welkom bij de oktober editie van de maandelijkse nieuwsbrief van de Yearn US Fund. Ik wil u graag meenemen in de prestaties van het fonds, evenals de belangrijkste ontwikkelingen van de afgelopen maand. We hopen dat u deze editie verhelderend vindt en zoals altijd kunt u gerust contact met ons opnemen als u vragen heeft.

De Yearn US Fund is ontworpen om sterke rendementen te genereren met een lage correlatie met de bredere Amerikaanse markt. Dit wordt mogelijk gemaakt door het dynamisch beheren van een long-biasstrategie, gericht op Amerikaanse aandelen, aangestuurd door het geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem dat kansen identificeert onder alle marktomstandigheden.

Op 8 augustus heeft het fonds de tweede portefeuille cyclus van dit jaar gedraaid. Het geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem heeft het fonds gepositioneerd om te profiteren van een verruiming in het monetair beleid van de Federal Reserve, terwijl het een scherpe focus behoudt op risicobeheer in de huidige onzekere macro-economische omgeving.

In de maand oktober heeft de Yearn US Fund een winst van 5,88% gegenereerd. Dit brengt het totale rendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 32,79%. In de maand oktober, waren de Amerikaanse large cap-indices gemiddeld winstgevend, terwijl de small- en mid-cap indices de maand met een verlies afsloten.



Jeroen van Druten
Oprichter & Fondsbeheerder



+31 6 18 85 83 80



jeroen.van.druten@vandrutencapital.com



www.vandrutencapital.com



[Van Druten Capital](#)



Delft, Nederland

TABLE OF CONTENTS

<u>VOORWOORD FONDSBEHEERDER</u>	<u>2</u>
<u>1 FONDS PRESTATIES</u>	<u>4</u>
1.1 NETTO VERMOGENSWAARDE	4
1.2 HUIDIG PORTEFEUILLE	4
1.3 PORTEFEUILLE ALLOCATIE	5
1.4 VERGELIJKING MET MARKT-INDICIES	6
1.5 POSITIE PRESTATIES	7
<u>2 V.S. MARKT ANALYSE</u>	<u>8</u>
2.1 MARKT TERUGBLIK OKTOBER	8
2.2 MARKT VOORUITBLIK	8
<u>3 FONDS KARAKTERISTIEKEN</u>	<u>9</u>
3.1 FONDSINFORMATIE	9
3.2 FONDSSTRATEGIE	9
3.3 FONDSBEHEERDER	10
3.4 FONDSPARTNERS	10
<u>4 FONDSBEHEERDER</u>	<u>11</u>
4.1 NIEUWS	11
4.2 AANKOMENDE EVENEMENTEN	12
<u>5 DISCLAIMER</u>	<u>14</u>

1 FONDS PRESTATIES

1.1 Netto Vermogenswaarde

(De resultaten in de sectie zijn na aftrek van kosten & aangeleverd door AssetCare)

Het totale rendement sinds de start van de Yearn US Fund bedraagt 32,79%, wat een netto maandelijks rendement van 5,88% betekent. De onderstaande tabel geeft de belangrijkste prestatie-indicatoren voor de Yearn US Fund weer.

De prestaties van deze maand werden aanvankelijk ondersteund door sterke prestaties van individuele aandelen. Gevolgd door enkele volatiele handelsdagen veroorzaakt door handelsspanningen tussen de VS en China. Medio oktober kondigde de Federal Reserve een tweede renteverlaging van 25 basispunten aan, wat het fonds verder deed stijgen. De maand werd afgesloten onder het hoogste punt vanwege volatiliteit aan het einde van de maand door zorgen over AI-uitgaven.

Aangezien de Yearn US Fund zich in het eerste jaar bevindt, kunnen sommige indicatoren afwijken van de lange termijn gemiddelden door beperkte data.

Netto fondsprestatie statistieken

Statistieken	Yearn US Fund (F-Klassen)
Rendement	
Huidige Maand	+5,88%
Jaar tot Heden*	+32,79%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds*	+76,33%
Nettowaarde	\$ 132,79
Risico's	
Sharpe Ratio**	5,16
Volatiliteit	14,08%
Positieve maanden	100%
Maximale terugval	0%

*: De Yearn US Fund is gelanceerd op 5 mei 2025

** : Gebruikmakend van het rendement op een 1-jaars Amerikaanse staatsobligaties als risicovrije rente.

1.2 Huidig Portefeuille

Het geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital heeft een nieuwe portefeuille samengesteld voor de huidige periode, van begin augustus tot begin november 2025. Op basis van de factor gedreven beoordeling van het systeem is de portefeuille positief gepositioneerd, maar met geselecteerde shortposities om het marktrisico in te verlagen. De huidige allocatie weerspiegelt zowel de kansen in innovatieve groeisegmenten als de voorzichtigheid van het systeem ten aanzien van sectoren die te maken hebben met structurele of cyclische tegenwind.

Het systeem voorspelt dat de Amerikaanse markten gedurende deze periode een opwaarts potentieel behouden, ondanks een laag groeimomentum en hoge waarderingen. De kans op een beurscrash wordt laag ingeschat, hoewel het risico op hogere volatiliteit blijft bestaan. Met dit gegeven is de portefeuille geconstrueerd om te profiteren van groei in nichemarkten zoals technologie, gezondheidszorg en industrieën, terwijl shortposities gebruikt worden om te profiteren van geselecteerde large cap aandelen met een waarderingsrisico of lage winstmomentum.

Verschillende belangrijke kenmerken definiëren de constructie van dit portefeuille:

- Hoge blootstelling aan innovatieve mid- en small-cap groeiaandelen. Deze bedrijven zijn geselecteerd vanwege hun sterke groei, verbeterende fundamenten en een gevoeligheid voor versoepelend monetair beleid.
- Diversificatie over sectoren zoals gezondheidszorg, industrieën, energie en discretionaire consumentengoederen. Posities in deze sectoren combineren cyclische veerkracht met bedrijfsspecifieke groeikatalysatoren.
- Gerichte shortposities in bedrijven met hoge waarderingen, lage winstmomentum of in onder presterende industrieën. Deze posities zorgen voor een evenwichtige balans ten opzichte van de positieve positionering.
- Evenwichtige sectorallocatie. Deze mix zorgt voor een allocatie in groeigevoelige sectoren en defensieve sectoren.

Over het algemeen verwacht het systeem dat de portefeuille zal profiteren van een gunstig monetair beleid. Door longposities in innovatieve small- en mid-cap bedrijven met een hoge potentie te combineren met selectieve shortposities, streeft de portefeuille ernaar een sterk rendement te genereren en tegelijkertijd het neerwaartse risico te beperken.

1.3 Portefeuille Allocatie

(De resultaten in deze sectie zijn vóór aftrek van kosten & aangeleverd door IBKR)

De portefeuille bestaat uit 12 aandelen, gespreid over meerdere sectoren en marktkapitalisaties in de Amerikaanse markt. De bruto-blootstelling naar de markt is 81,28%, waarbij 90,70% van de portefeuille is toegewezen aan longposities en 9,30% aan vier shortposities, resulterend in een netto-blootstelling van 81,41%.

De portefeuille omvat acht sectoren, waarbij de grootste wegingen zijn toegewezen aan de sectoren; Industrie (17,17%), Technologie (17,00%) en Energie (10,96%).

De positie van het fonds in Ameresco Inc. (AMRC) is op 14 oktober gesloten vanwege te hoge risiconiveaus die de maxima van het beleggingsbeheersysteem overschrijden. Meer informatie over de positie in AMRC is te vinden in sectie 1.5 Positie prestaties.

Blootstelling naar de markt

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	81,28	100,00
Netto	66,17	81,41

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	73,72	-7,56
Portefeuille blootstelling	90,70	-9,30

Posities

Symbol	Omschrijving	Sector	Industrie	Marktkapitalisatie	Nettogewicht (%)
CASH	Cash	-	-	-	33,83
XPRO	EXPRO GROUP HOLDINGS NV	Energie	Olie- en gasapparatuur & -diensten	Klein	10,96
SBH	SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	Discretionaire consumptiegoederen	Speciaalzaken	Klein	10,40
LMND	LEMONADE INC	Financiële dienstverlening	Verzekeringen – Schade- en eigendomsverzekeringen	Middel	9,82
DOCN	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	9,63
XMTR	XOMETRY INC-A	Industrieën	Industrie - Machines	Middel	9,60
ALNY	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Gezondheidszorg	Biotechnologie	Groot	8,62
HLMN	HILLMAN SOLUTIONS CORP	Industrieën	Productie – Gereedschappen & accessoires	Klein	7,57
CHTR	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	Groot	-7,23
PAYO	PAYONEER GLOBAL INC	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	7,14
IT	GARTNER INC	Technologie	IT-diensten	Groot	-0,14
DOW	DOW INC	Materialen	Chemicaliën	Groot	-0,10
ALKT	ALKAMI TECHNOLOGY INC	Technologie	Software – Applicaties	Middel	-0,09

1.4 Vergelijking met markt-indicies

(De resultaten in deze sectie zijn vóór aftrek van kosten & aangeleverd door IBKR)

De Yearn US Fund wordt vergeleken met de S&P 1500 Index, een combinatie van drie belangrijke S&P-indicies:

- **S&P 500**, die large-cap bedrijven vertegenwoordigt;
- **S&P 400**, die mid-cap bedrijven vertegenwoordigt;
- **S&P 600**, die small- cap bedrijven vertegenwoordigt.

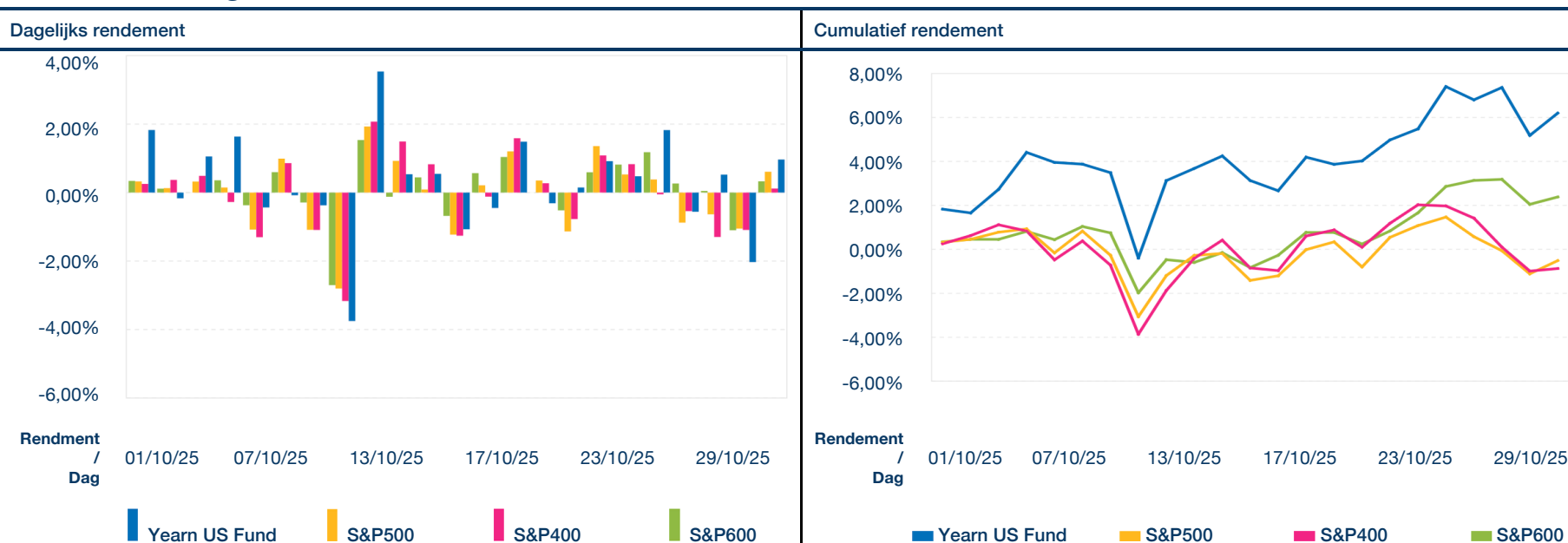
Deze indicies zijn opgenomen om context te bieden voor de prestaties van het fonds ten opzichte van verschillende marktkapitalisaties.

De onderstaande cijfers illustreren dat de Yearn US Fund gedurende de maand beter gepresteerd heeft dan de indicies en daarnaast de handelsspanning tussen de VS en China en de zorgen over AI-uitgaven aan het einde van de maand heeft doorstaan.

Belangrijkste punten:

- Begin oktober profiteerde de portefeuille van de sterke prestaties van individuele aandelen, zoals DigitalOcean Holdings Inc. (DOCN), Lemonade Inc. (LMND) en Expro Group Holdings NV (XPRO).
- De portefeuille voelde de handelsspanning tussen de VS en China met een snelle maar substantiële op- en neergaande beweging.
- De aankondiging van de Federal Reserve over een tweede renteverlaging en de ondersteunende inflatiecijfers zorgden ervoor dat longposities in de portefeuille halverwege de maand verder omhoog kwamen.
- Op 29 oktober werden de kwartaalcijfers van een aantal grote technologiebedrijven bekendgemaakt, wat leidde tot zorgen over AI-uitgaven. Dit veroorzaakte een kettingreactie op de Amerikaanse markt door de waarschuwingen over negatief AI-nieuws. Dit had ook gevolgen voor de portefeuille, vanwege winstnemingen in verschillende posities.

Prestaties vergeleken met de markt-indicies



1.5 Positie Prestaties

(De resultaten in deze sectie zijn vóór aftrek van kosten & aangeleverd door IBKR)

In oktober vielen verschillende posities op door bedrijfsspecifieke ontwikkelingen, zowel aan de long- als de shortkant. De best en minst presterende posities worden hieronder uitgelicht.

Ameresco Inc. (AMRC) boekte gedurende de maand sterke winsten, ondersteund door het binnenhalen van grote overheidsinfrastructuur contracten en upgrades van analisten. De positie werd geliquideerd door het beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital om het rendement veilig te stellen. Het aandeel was sinds april met bijna 400% gestegen tezamen met een verhoogde sectorvolatiliteit, waardoor het risicoprofiel te hoog opliep in aanloop naar de kwartaalcijfers van AMRC.

Het andere energieaandeel in de portefeuille, Expro Group Holdings NV (XPRO), presteerde ook goed deze maand. De aandelenkoers steeg gestaag in afwachting van de kwartaalcijfers van het bedrijf, die uiteindelijk voldeden aan de verwachtingen van beleggers.

Lemonade Inc. (LMND) kende beperkte bedrijfsspecifieke ontwikkelingen. De benoeming van Prashant Ratanchandani, Vice President of Engineering for AI Products bij Meta, tot de raad van bestuur, zorgde echter voor een verbeterd sentiment.

In de technologiesector leverde DigitalOcean Holdings Inc. (DOCN) een positieve bijdrage, gesteund door hernieuwd optimisme onder beleggers na een aangekondigd AI-partnerschap met Fal. Het sentiment verbeterde verder door speculatie over hernieuwde overname-interesse van Cloudflare (NET).

De shortpositie in Charter Communications Inc. (CHTR) droeg bij aan de portefeuilleprestaties, aangezien het aandeel gedurende de maand gestaag daalde. Dit werd grotendeels gedreven door aankondigingen van personeelsreducties door het bedrijf en aanhoudende uitdagingen in de gehele sector.

Aan de negatieve kant gaven Xometry Inc. (XMTR) en Sally Beauty Holdings Inc. (SBH) beide een deel van hun sterke september prestatie terug, terwijl beleggers wachtten op winstupdates. Ook Payoneer Global Inc. (PAYO) boekte in oktober een licht verlies, ondanks de aanhoudende omzetgroei en terugkoop van aandelen. Er waren verder geen significante bedrijfsspecifieke gebeurtenissen voor deze posities die de koersbewegingen beïnvloedden.

Best presterende posities

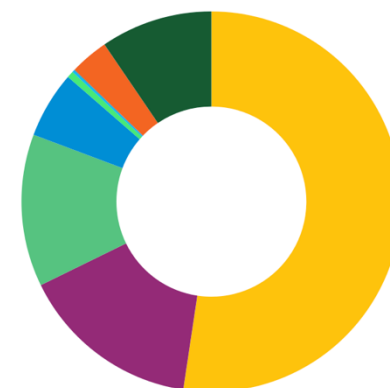
Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
AMRC	19,95	2,93
DOCN	19,03	1,63
XPRO	14,31	1,44
CHTR	-15,00	1,29
LMND	12,24	1,09

Minst presterende posities

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
XMTR	-10,61	-1,16
SBH	-7,19	-0,80
PAYO	-4,30	-0,31

Bijdrage per sector

Sector	Bijdrage (%)
Energie	4,39
Communicatie-diensten	1,29
Financiële dienstverlening	1,09
Technologie	0,48
Geld	0,05
Gezondheidszorg	0,02
Materialen	0,00
Industrieën	-0,28
Discretionaire consumptiegoederen	-0,80



2 V.S. MARKT ANALYSE

2.1 Markt terugblik oktober

Oktober werd gekenmerkt door een mix van voorzichtigheid en opluchting met aanhoudende onzekerheid rond AI-uitgaven, een escalatie en de-escalatie van de handelsrelatie tussen de VS en China, en een renteverlaging van de Federal Reserve.

Handelsspanningen tussen de VS en China

In oktober kwamen de spanningen tussen de Verenigde Staten en China weer naar boven. China kondigde nieuwe exportbeperkingen aan voor kritieke mineralen en zeldzame aardmetalen. Dit zag de VS als een bedreiging voor de toeleveringsketens en de hightechproductie. Daardoor dreigden de VS met hoge importheffingen van 100% op Chinese importen als China zijn beperkingen niet zou intrekken.

Eind oktober waren er tekenen van de-escalatie: beide partijen leken overeen te komen om belangrijke nieuwe importheffingen te pauzeren in aanloop naar de komende APEC-top, waarbij China naar verluidt geplande exportcontroles uitstelde en de VS aanbod om enkele importheffingen te laten vallen.

De tweede renteverlaging en vooruitzicht van de Federal Reserve

Zoals verwacht werd verlaagde de Federal Open Market Committee (FOMC) de bandbreedte van de federale fondsen met 25 basispunten in Oktober, waardoor deze daalde naar 3,75%–4,00%. De Fed benoemde een verzwakkende arbeidsmarkt, verhoogde onzekerheid over de economische vooruitzichten en een inflatie die boven de doelstelling was gebleven, maar met minder opwaarts risico dan eerder. Tijdens de persconferentie na de vergadering benadrukte voorzitter Jerome Powell dat het pad voor verdere verlagingen niet van tevoren vaststaat, echter is een verlaging in december nog steeds mogelijk.

Zorgen om AI-uitgaven bij technologische large-cap bedrijven

In oktober was er ook meer aandacht voor de kwartaalcijfers van grote technologiebedrijven. Grote technologiebedrijven kondigden enorme kapitaaluitgaven voor AI-infrastructuur aan: Alphabet Inc. voorspelde bijvoorbeeld een kapitaaluitgaven van \$ 91-93 miljard voor 2025, een aanzienlijke stijging ten opzichte van een jaar eerder.

Maar ondanks de sterke omzet, groeide de onzekerheid onder beleggers over de vraag of dergelijke uitgaven een evenredig rendement zouden opleveren. De stemming op de markt sloeg om van enthousiasme voor het AI-thema naar voorzichtigheid over uitvoeringsrisico's en waardering.

2.2 Markt vooruitblik

Naarmate we verder in het vierde kwartaal komen, zullen drie belangrijke thema's de richting van de markt bepalen: het laatste deel van het winstseizoen, het aanhoudende risico van een sluiting van de Amerikaanse overheid en de onzekerheid rond de volgende stap van de Federal Reserve in december.

Einde seizoen van de kwartaalcijfers

Het grootste deel van de kwartaalcijfers zijn achter de rug, maar de komende week zal belangrijk blijven, aangezien verschillende grote bedrijven, met name uit de sectoren industrie, technologie en consumentengoederen, resultaten en vooruitzichten publiceren.

Beleggers zullen de gezondheid van de winstmarges, de druk in de toeleveringsketen en de vraag of te maken krijgen met margedruk, inschatten. Gezien de hoge waarderingen van veel groeiaandelen kunnen positieve verrassingen verdere winsten aanwakkeren, terwijl teleurstellende vooruitzichten kunnen leiden tot hoge prijsdalingen. Naarmate de winstcijfers worden afgerond, zal de focus steeds meer verschuiven naar economische factoren in plaats van naar individuele bedrijven.

Risico van de sluiting van de Amerikaanse overheid

De Amerikaanse overheid bevindt zich sinds 1 oktober in een gedeeltelijke sluiting, zonder een duidelijk pad naar een oplossing. De verdeeldheid in het Congres over de uitgavenniveaus en beleidsbepalingen heeft de onderhandelingen gestagneerd, waardoor honderdduizenden federale werknemers met verlof zijn gestuurd en belangrijke instanties met beperkte capaciteit functioneren. Hoe langer de sluiting aanhoudt, hoe groter de economische en marktrisico's op korte termijn. Daarnaast heeft de sluiting invloed op de officiële data, die hierdoor niet of minder beschikbaar is. Dit heeft invloed op de besluitvorming van de Federal Reserve en beleggers.

Onduidelijke renteverlaging in december en data schaarste

In december blijft de verwachting van een renteverlaging door de Federal Reserve bestaan, maar dit is verre van zeker. De Fed heeft benadrukt dat het pad afhankelijk is van binnenkomende data, maar met een overheidssluiting die de datastroom verstoort, wordt het tijdschema onduidelijker. Zonder complete cijfers over werkgelegenheid, inflatie of de industrie kan de Fed actie uitstellen of een afwachtende houding aannemen.

3 FONDS KARAKTERISTIEKEN

3.1 Fondsinformatie

De Yearn US Fund is een long-bias aandelenfonds met een focus op aandelen die genoteerd staan op de New York Stock Exchange en Nasdaq. Het fonds is gestructureerd als een Fonds voor Gemene Rekening (FGR) en valt onder Nederlands recht en onder het AIFMD-registratieregime zoals uiteengezet in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft). Het fonds wordt beheerd door Van Druten Capital samen met haar partners (voorts vermeld in 3.3 Fondsbeheerder en 3.4 Fondspartners) volgens de strategie die hieronder wordt beschreven in sectie 3.1 Fondsstrategie.

De belangrijkste informatie over het fonds wordt aan de rechterkant weergegeven.

3.2 Fondsstrategie

De Yearn US Fund is ontworpen om sterke rendementen te genereren met een lage correlatie met de bredere Amerikaanse markt. Dit doet het door dynamisch een long-biasstrategie te beheren die gericht is op Amerikaanse small-, mid- en large-cap aandelen, aangestuurd door een geautomatiseerd beleggingsbeheersysteem die kansen identificeren in alle marktomstandigheden.

Ons dynamische multi-factor raamwerk combineert vijf factordomeinen: winstgevendheid, waardering, momentum, sentiment en kwaliteit, om een breed scala aan perspectieven te bieden voor het genereren van waardevolle voorspellingen. Met behulp van AI-technologieën past het systeem zich aan verschillende markt-omstandigheden aan door de modelwegingen aan te passen op basis van de kenmerken van de markt, sector, sector en individuele aandelen, evenals onze modellen, om de prestaties in verschillende scenario's te maximaliseren.

Hoewel het fonds de Amerikaanse markt op lange termijn positief inschat en daarom een sterke blootstelling behoudt, past het zich ook aan wanneer de omstandigheden veranderen. In een neerwaartse of gefragmenteerde markt schakelt ons systeem over naar een geconcentreerde long/short-portefeuille die zich richt op aandelen met een hoog potentieel. De portefeuilleallocatie is zodanig geoptimaliseerd dat het potentieel in gunstige scenario's wordt gemaximaliseerd, terwijl strategische diversificatie en specifieke posities behouden blijven om het neerwaartse risico in ongunstige scenario's te minimaliseren, wat essentieel is in een voortdurend veranderende markt.

Deze flexibele, data gestuurde aanpak positioneert het fonds om het op de lange termijn beter te doen dan de markt, zonder hoge afhankelijkheid van de markt.

Fondsinformatie – Yearn US Fund

Karakteristieken

Structuur	Fonds voor Gemene Rekening (FGR)
Stijl	Long-bias aandelen Geen hefboom
Aanpak	Systematische multi-factorstrategie
Regio	Verenigde Staten
Valuta	USD
Startdatum	05/05/2025
Bloomberg naam/ ISIN-code	YEARNUSNA / NL0015002JL3

Investerings

Minimale Investerings	\$ 150.000	R-Klasse
	\$ 500.000	L-Klasse
	\$ 1.000.000	F-Klasse
Stortvaluta	USD of EUR	
Liquiditeit	1 ^e van maart, mei, augustus & november	
Minimale storting & opname	\$ 25.000	
Kennisgevingstermijn	5 handelsdagen	
Minimale aanhoudingsperiode	1 jaar	

Vergoedingen & kosten

Beheervergoeding	2%	
Prestatievergoeding	20% (8% Hurdle rate)	R-Klasse
	10% (9% Hurdle rate)	L-Klasse
	0%	F-Klasse
Fondskosten	±0,5%	(Op basis van activa onder beheer)
Inlegkosten	0%	
Uittrekkosten	0,25%	

3.3 Fondsbeheerder

De Yearn US Fund wordt beheerd door Van Druten Capital BV ("Van Druten Capital"). Van Druten Capital maakt gebruik van geavanceerde technologie om het volledige investeringsproces te automatiseren, van diepgaand onderzoek en transactie-uitvoering tot risicobeheer. Dit stelt Van Druten Capital in staat beleggers een belegging te bieden die een bovengemiddeld rendement opleveren, ondersteund door data gedreven inzichten. Om dit te bereiken, bouwt Van Druten Capital het bedrijf op vanuit een unieke mix van innovatie, expertise en ambitie.

Ons team bestaat uit drie gepassioneerde en hardwerkende mensen die zich dagelijks richten op het maximale uit het bedrijf halen, onder leiding van twee experts in de financiële sector en de beleggingsfondsensector (zie onderstaand overzicht). Meer informatie over ons team en individuele teamleden is te vinden op onze website.

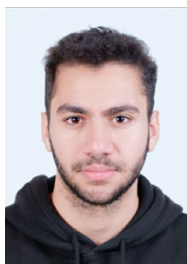
Van Druten is geregistreerd als 'light' beheerder onder het AIFMD-registratieregime zoals beschreven in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft) en erkend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



Jeroen van Druten
Oprichter & Fondsbeheerder



Laurens Boissevain
Communicatiestrateg



Yassir Laouach
Principal Engineer



Huib Boissevain
Adviseur & Oprichter
van Annexum



Richard Frehé
Adviseur & Managing
Director bij DM Financial

3.4 Fondspartners

Bij Van Druten Capital, geloven we dat sterke beleggingsresultaten meer vereisen dan een robuuste beleggingsstrategie. Het begint met een solide operationele basis. Om ervoor te zorgen dat de Yearn US Fund efficiënt, veilig en transparant wordt beheerd, werken we samen met betrouwbare en ervaren organisaties op elk cruciaal gebied van onze bedrijfsvoering.

AssetCare verzorgt onafhankelijke administratie, rapportage en dienstverlening aan beleggers, terwijl Rabobank als fondsbank het kapitaal beschermt en de naleving van wet- en regelgeving waarborgt. Interactive Brokers biedt wereldwijde markttoegang en betrouwbare transactie-uitvoering voor onze Amerikaanse aandelenstrategie. Om bestuur en naleving van wetgeving te versterken, werken we samen met DM Financial. Daarnaast ondersteunen Amazon Web Services en Automat-It ons bij het veilig en schaalbaar beheren van ons geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem. Meer informatie over onze partners vindt u op onze website.



Administrateur van het fonds



Bank van het fonds



Broker van het fonds



Adviespartner van het fonds



Cloudleverancier van het fonds



DevOps en FinOps partner
van het fonds

4 FONDSBEHEERDER

4.1 Nieuws

Activa onder Beheer mijlpaal bereikt

We zijn trots om te delen dat de Yearn US Fund binnen de eerste zes maanden na lancering de grens van \$3 miljoen aan Activa onder Beheer heeft overschreden.

Als beginnende fondsbeheerder hebben we de afgelopen jaren intensief gewerkt aan de ontwikkeling van ons beleggingsmodel. Na drie jaar van onderzoek en verfijning konden we het fonds begin dit jaar succesvol lanceren.

Sindsdien hebben we dag en nacht gewerkt om onze groeiende investeerdersgroep te ondersteunen, niet alleen door middel van sterke prestaties, maar ook door hoogwaardige communicatie, transparantie en betrokkenheid.

Het bereiken van deze mijlpaal weerspiegelt niet alleen vertrouwen in onze systematische aanpak, maar ook in de manier waarop wij met onze deelnemers en geïnteresseerde investeerders samenwerken.

Nu de basis is gelegd, kijken we verder vooruit. Ons nieuwe doel is \$5 miljoen aan Activa onder Beheer tegen het einde van het eerste jaar van het fonds.

Onze oprechte dank gaat uit naar al onze investeerders, partners en teamleden. Dit is nog maar het begin.

Laurens Boissevain krijgt een nieuwe rol als Communicatiestrateg

In de afgelopen periode heeft Laurens Boissevain een essentiële bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van de klantbeleving bij Van Druten Capital. Samen met Jeroen van Druten heeft hij relaties opgebouwd en gewerkt aan de verfijning van onze communicatieprocessen.

Vanaf 1 november zal Laurens zijn rol als Client Relations Manager verruilen voor een meer strategische functie binnen Van Druten Capital: Communicatiestrateg. In deze nieuwe hoedanigheid zal hij zich, samen met Jeroen, richten op de verdere ontwikkeling van onze communicatie-, positionerings- en relatiestrategie. De actieve klantenrelaties van Laurens worden overgenomen door Jeroen, waardoor de continuïteit en een soepele overgang voor al onze investeerders en partners gewaarborgd blijft.

Deze verandering biedt Laurens ook de ruimte om zich in te zetten voor een nieuw initiatief: Amora, een platform gericht op veiligheid en bewustwording, dat zich inzet voor sociale veiligheid in Nederland. Hoewel dit een nieuw hoofdstuk markeert, blijft Laurens nauw verbonden aan Van Druten Capital en combineert hij beide rollen met volle toewijding.

We kijken ernaar uit om de samenwerking in deze nieuwe vorm voort te zetten en verder te bouwen op de sterke basis die we samen hebben gelegd.

4.2 Aankomende evenementen

Portefeuille herbalancering | 7 november

Nu we het tweede kwartaal van het fonds afsluiten, zal het beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital op 7 november een herbalancering uitvoeren voor de Yearn US Fund.

Op 7 november gaat het fonds over op een nieuw samengestelde portefeuille, waarin de recent gepubliceerde kwartaalcijfers worden gecombineerd met technische, sentiment- en macro-economische inzichten om het kapitaal van het fonds optimaal te alloceren.

In onze nieuwsbrief van november delen we de nieuw samengestelde portefeuille op een vergelijkbare manier als de huidige portefeuille.

Samenvatting van de portefeuille

Na de herbalancering van de portefeuille op 7 november delen we de inzichten over de vorige portefeuille. In dit overzicht van de portefeuille worden statistieken, prestaties en gedetailleerde overzichten verstrekt door Jeroen van Druten.

Aankomende inschrijvingsdag | 1 maart

De Yearn US Fund zal van 1 tot en met 20 februari open zijn voor nieuwe beleggers. Alle goedgekeurde inschrijvingen komen op 1 maart in het fonds terecht. De uiterste datum voor onboardingsproces op 20 februari zorgt ervoor dat er voldoende tijd is om de due diligence en de verwerking van investeringen af te ronden.

Waarom zou u overwegen om te investeren in de Yearn US Fund?

- Het fonds floreert in de herstelfases en gefragmenteerde marktomstandigheden die we momenteel ervaren.
- Een systematische long-bias strategie in Amerikaanse aandelen met een hoog potentieel.
- Een adaptief multi-factor raamwerk dat weet wanneer te differentiëren en wanneer te concentreren.
- Minder afhankelijkheid van grote Amerikaanse indices.
- Volledige transparantie in onze strategie en activiteiten.
- Directe toegang tot het fondsteam.

Voordeel voor vroege beleggers

Om onze vroege beleggers te belonen, bieden we uitzonderlijk gunstige voorwaarden:

- Slechts 10% prestatievergoeding voor een investering boven € 500.000.
- 0% prestatievergoeding voor een investering boven € 1 miljoen.

Deze voordelen zijn tijdelijk en uitsluitend beschikbaar voor inschrijvingen in de komende periode. Dit is dus een kans om tegen zeer gunstige voorwaarden in te stappen in de Yearn US Fund en direct deel te nemen aan de volgende portefeuillecyclus.

Bent u geïnteresseerd in deelname aan de Yearn US Fund of wilt u meer informatie over Van Druten Capital? Neem dan gerust contact met ons op. We geven u graag alle informatie die u nodig heeft om een weloverwogen beslissing te nemen.

Een persoonlijke groepsdemo kan ook georganiseerd worden, om de fonds strategie, operaties en vooruitzichten in detail te kunnen bespreken.



Jeroen van Druten
Oprichter & Fondsbeheerder

+31 6 18 85 83 80

jeroen.van.druten@vandrutencapital.com

[Jeroen van Druten](#)

Delft, Nederland



Laurens Boissevain
Communicatiestrateg

+31 6 53 74 28 71

laurens.boissevain@vandrutencapital.com

[Laurens Boissevain](#)

Amsterdam, Nederland



[Van Druten Capital](#)



info@vandrutencapital.com



www.vandrutencapital.com

5 DISCLAIMER

Dit document is zorgvuldig samengesteld door Van Druten Capital BV ("Van Druten Capital").

Dit document presenteert de resultaten zowel vóór als na kosten. De resultaten die in het gedeelte Wijziging NAV worden vermeld, zijn na kosten en worden verstrekt door de fondsbeheerder, AssetCare Fund Services BV. In andere gedeelten worden informatie en prestaties van de portefeuille van het fonds gepresenteerd. Deze resultaten zijn vóór kosten en zijn gebaseerd op gegevens van de broker van het fonds, Interactive Brokers Ireland Limited. Ze zijn uitsluitend bedoeld ter informatie en om de (intra-)maandprestaties van de portefeuille van het fonds te illustreren.

De informatie in dit document is afkomstig van betrouwbaar geachte bronnen. Van Druten Capital garandeert echter niet de juistheid of volledigheid van de gepresenteerde informatie, inclusief feiten, meningen, verwachtingen en resultaten. Ondanks de grote inspanningen om de betrouwbaarheid van dit document te garanderen, wijst Van Druten Capital elke aansprakelijkheid af voor fouten of weglatingen in de verstrekte informatie. Bovendien aanvaardt Van Druten Capital geen enkele aansprakelijkheid voor schade van welke aard dan ook die voortvloeit uit het gebruik van, of het vertrouwen op, onjuiste of onvolledige informatie. Dit document kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

De informatie in dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers zoals gedefinieerd in de Wet op het financieel toezicht (Wft) en voor personen die op grond van de toepasselijke wetgeving bevoegd zijn dergelijke informatie te ontvangen. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Voor meer informatie verwijzen wij u naar het Informatiememorandum en het Essentiële-informatiedocument van de Yearn US Fund, die u op aanvraag kunt opvragen via info@vandrutencapital.com.

Van Druten Capital B.V. treedt op als beheerder van de Yearn US Fund, geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Marketen (AFM) onder registratienummer 50036203.

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.