

Y EARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

November 2025

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.



VOORWOORD FONDSBEHEERDER

Welkom bij de november editie van de maandelijkse nieuwsbrief van de Yearn US Fund. Ik ben Jeroen van Druten, oprichter van Van Druten Capital en de fondsbeheerder 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.

In de afgelopen maand heeft ons geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem de portefeuille van het fonds geherbalanceerd. Hierbij heeft het systeem het fonds gepositioneerd om te profiteren van momentum in specifieke aandelen gediversifieerd over industrieën samen met een verdere verruiming in het monetair beleid van de Federal Reserve.

De Yearn US Fund genereerde een winst van 1,97% in november. Dit brengt het totale rendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 35,41%. In deze maand, ervaarde de Amerikaanse markt hoge volatiliteit en eindigde de indices met een marginale winst.



Jeroen van Druten
Oprichter & CIO



+31 6 18 85 83 80



jeroen.van.druten@vandrutencapital.com



www.vandrutencapital.com



[Van Druten Capital](#)



Delft, Nederland

INHOUDSOPGAVE

<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 AMERIKAANSE MARKT ANALYSE</u>	<u>8</u>
2.1 MARKT TERUGBLIK NOVEMBER	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 35,41%, wat een netto maandelijks rendement van 1,97% 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 kwartaalcijfers van aandelen uit de vorige portefeuille. Gevolgd door sterk volatiele handelsdagen veroorzaakt door zorgen omtrent AI-waarderingen en uitgaven. Dit werd verder versterkt door de onzekerheid rondom de mogelijkheid tot renteverlaging in december. Het fonds wist na een negatieve periode terug te komen door het normaliseren van technologie aandelen en sterke prestaties in de gezondheidszorg.

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-Klasse)
Rendement	
Huidige Maand	+1,97%
Jaar tot Heden*	+35,41%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds*	+68,12%
Nettowaarde	\$ 135,41
Risico's	
Sharpe Ratio**	4,80
Volatiliteit	13,41%
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 komende periode, van begin november 2025 tot begin maart 2026. Op basis van de factor-gedreven beoordeling van het systeem is de portefeuille overwegend long gepositioneerd, met als doel te profiteren van het aanhoudende momentum op de markten van de afgelopen maanden.

Het systeem verwacht dat de Amerikaanse markten in deze periode een opwaarts potentieel behouden, ondanks economische onzekerheid rondom inflatie en werkgelegenheid, en verhoogde waarderingen in bepaalde sectoren en marktkapitalisaties. De kans op een sterke neerwaartse correctie wordt als gemiddeld ingeschat, waarbij er hoge volatiliteit wordt verwacht gedurende de periode. Op basis van deze aannames is de portefeuille geconstrueerd om te profiteren van bedrijven met sterk momentum in bedrijfsfactoren binnen offensieve en defensieve sectoren.

Verschillende belangrijke kenmerken definiëren de opbouw van deze portefeuille:

- Aanzienlijke blootstelling aan aandelen met een sterk momentum in bedrijfsfactoren. Deze positie weerspiegelt de kracht van de momentum-factor in tijden van een markt en sectoren met een sterk momentum.
- Gebalanceerde allocatie over industrieën. De portefeuille is gediversifieerd over tien industrieën en zes sectoren, om sectorspecifieke risico's te beperken die zich gedurende de periode kunnen voordoen.
- Een aanzienlijk deel van de portefeuille bestaat uit defensieve sectoren zoals gezondheidszorg en energie. Deze sectoren zijn doorgaans minder gevoelig voor scherpe correcties en dragen bij aan de meer voorzichtige risicohouding van het systeem.
- Beperkte short-allocatie in slechts twee small-caps. Het systeem berekende dat de risico's van shortposities zwaarder wegen dan de verwachte opbrengsten. Hoewel het aantal negatieve signalen toenam, nam tegelijkertijd de overtuiging in deze signalen af. Shortposities zouden in deze fase eerder het risico verhogen dan verlagen.

Over het geheel genomen verwacht het systeem dat deze portefeuille zal profiteren van het sterke momentum van bedrijfsfactoren binnen meerdere industrieën, ondersteund door een gunstig monetair klimaat. En tegelijkertijd mogelijke volatiliteit en dalingen in industrieën tegen te gaan door een gebalanceerde allocatie.

1.3 Portefeuille Allocatie

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

De portefeuille bestaat uit 11 aandelen, gespreid over meerdere sectoren en marktkapitalisaties in de Amerikaanse markt. De bruto-blootstelling naar de markt is 98,29%, waarbij 98,14% van de portefeuille is toegewezen aan longposities en 0,15% aan vier shortposities, resulterend in een netto-blootstelling van 99,70%.

De portefeuille omvat acht sectoren, waarbij de grootste wegingen zijn toegewezen aan de sectoren; Gezondheidszorg (33,21%), Technologie (29,26%) en Communicatiediensten (16,69%).

De short positie van het fonds in Cogent Communications Holdings Inc. (CCOI) is op 14 november gesloten vanwege te hoge risiconiveaus die de maxima van het beleggingsbeheersysteem overschrijden. Het aandeel daalde meer dan 35% tijdens de eerste week en droeg daardoor positief bij aan de portefeuille ondanks de kleine allocatie van -0,11%. De sterke daling in combinatie met de breedte van de prijs zorgde ervoor dat het risicobeheersysteem de positie sloot.

Blootstelling naar de markt

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	98,29	100,00
Netto	97,99	99,70

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	98,14	-0,15
Portefeuille blootstelling	99,84	-0,15

Posities

Symbool	Omschrijving	Sector	Industrie	Marktkapitalisatie	Nettogewicht (%)
EBS	Emergent BioSolutions Inc.	Gezondheidszorg	Geneesmiddelenfabrikant	Klein	11,23
HAE	Haemonetics Corporation	Gezondheidszorg	Medisch – Instrumenten & benodigdheden	Middel	11,23
LFST	LifeStance Health Group, Inc.	Gezondheidszorg	Medisch – Zorginstellingen	Klein	10,75
TDC	Teradata Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	10,40
APPN	Appian Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	10,16
RES	RPC, Inc.	Energie	Olie- en gasapparatuur & -diensten	Klein	9,67
XMTR	Xometry, Inc	Industrieën	Industrie - Machines	Middel	9,30
TWLO	Twilio Inc.	Communicatiediensten	Productie – Gereedschappen & accessoires	Groot	9,17
DDOG	Datadog, Inc.	Technologie	Software - Applicaties	Groot	8,70
LUMN	Lumen Technologies, Inc.	Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	Groot	7,52
CASH	Cash	-	-	-	2,01
DFIN	Donnelley Financial Solutions, Inc.	Financiële dienstverlening	Financieel - Kapitaalmarkten	Klein	-0,15

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:

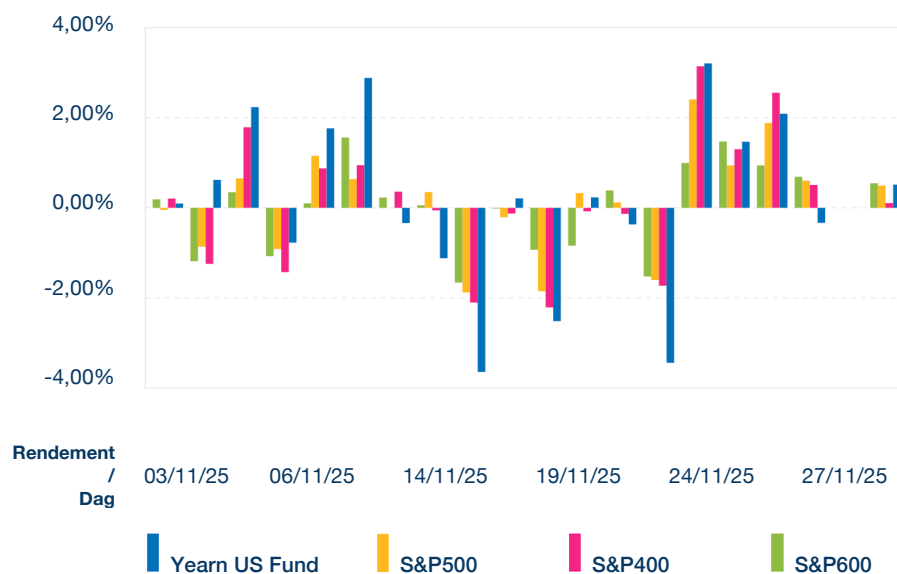
- **S&P 500**, die large-cap bedrijven vertegenwoordigt;
- **S&P 400**, die mid-cap bedrijven vertegenwoordigt;
- **S&P 600**, die small- cap bedrijven vertegenwoordigt.

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

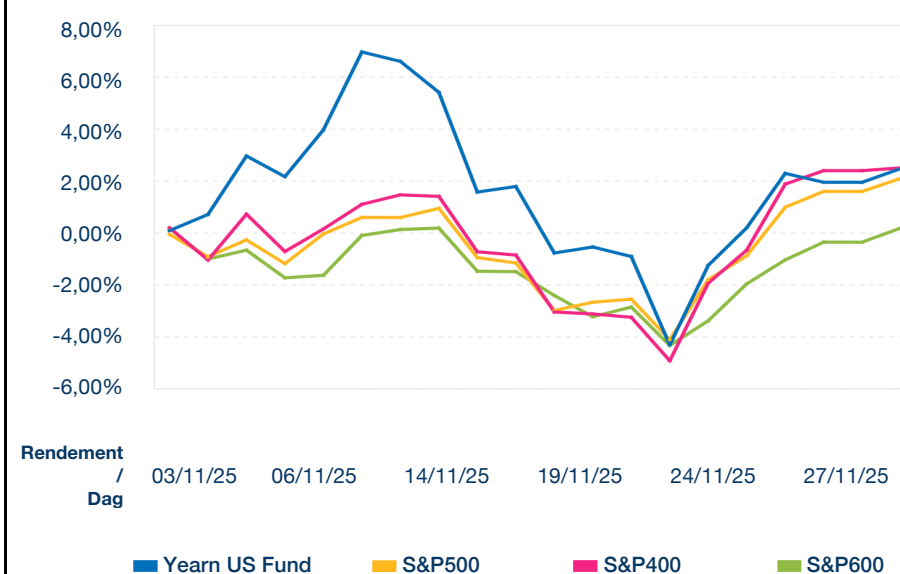
De onderstaande cijfers laten zien dat het Yearn US Fund gedurende de maand aanzienlijke volatiliteit kende, maar dat de scherpe terugval richting het einde van de maand werd omgebogen in een krachtig herstel, waardoor de maand uiteindelijk positief werd afgesloten.

Prestaties vergeleken met de markt-indices

Dagelijks rendement



Cumulatief rendement



Belangrijkste punten:

- Begin november profiteerde de portefeuille van sterke kwartaalcijfers van individuele aandelen, zoals Xometry Inc. (XMTR), Lemonade Inc. (LMND), en Digital Ocean Holdings Inc. (DOCN).
- De portefeuille voelde de AI gerelateerde volatiliteit omtrent de onzekerheid over waarderingen en uitgaven. Dit resulteerde in een sterke terugval.
- De volatiliteit werd versterkt door onduidelijkheid rondom de december meeting van de Federal Reserve en de mogelijkheid tot renteverlaging. Uiteindelijk steeg het vertrouwen onderbouwend door economische data.
- De stevige terugval van de portefeuille werd geduldig gemonitord door het risicobeheersysteem. Het systeem liet de sterke, maar verwachte, volatiliteit toe. Waardoor het portfolio uiteindelijk de mogelijkheid had om zich te herstellen. Dit was in lijn met de verwachting van het systeem dat de algemene trend richting maart 2026 positief zou zijn.

1.5 Positie Prestaties

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

In november werden de resultaten gedreven door zowel bedrijfsspecifieke ontwikkelingen als bredere markttrends. Hieronder worden de best en minst presterende posities van de maand uitgelicht.

De gezondheidszorgsector leverde een sterke bijdrage met drie posities. De aandelen profiteerden van positief sectorsentiment en bedrijfsspecifiek nieuws. Voor Haemonetics Corporation (HAE) zorgde een reeks analistenverhogingen, gericht op sterke marges en een vooruitzicht op stabiele vraag in 2026, voor extra steun aan de koers. Emergent BioSolutions Inc. (EBS) steeg dankzij positieve updates rondom contract-productie en de verlenging van bestaande overheidscontracten. LifeStance Health Group Inc. (LFST) sloot de maand positief af door sterke operationele trends binnen hun mentale-gezondheidsnetwerk, waaronder een stijgende patiënteninstroom, verbeterde personeelsbezetting en positief analistencommentaar over de groeivoorzichten.

Xometry Inc. (XMTR) herstelde van het zwakkere resultaat in oktober dankzij sterke kwartaalcijfers. Het bedrijf profiteerde van toenemende vraag naar AI-gestuurde productieoplossingen, hogere activiteit binnen het marktplaatsplatform en margeverbeteringen. Xometry Inc. is als enige positie meegenomen van de vorige naar de huidige portefeuille. Sinds de herweging nam het rendement tijdelijk af door AI-gerelateerde onzekerheid, maar het systeem verwacht een herstel gedurende de periode door sterke bedrijfsfundamenten.

De positie in Lemonade Inc. (LMND) uit de vorige portefeuille leverde eveneens een sterke bijdrage, gedreven door solide kwartaalcijfers. Beleggers reageerden positief op zowel het verbeterde efficiëntieprofiel van de verzekeraar als op recente AI-gedreven procesoptimalisaties. Sally Beauty Holdings Inc. (SBH), eveneens een positie uit de vorige portefeuille, drukte de resultaten door tegenvallende cijfers.

Lumen Technologies Inc. (LUMN) was de minst presterende positie in november. Het aandeel stond onder druk door teleurstellende updates over de voortgang van netwerkvernieuwingen en de aanstellingen van een nieuwe CTO. Ook Datadog Inc. (DDOG) leverde een negatieve bijdrage, ondanks sterke omzetcijfers. Zorgen over toenemende concurrentie en een voorzigtiger outlook leidden tot winstnemingen na een periode van sterke prestaties. Voor beide bedrijven speelde een zwak sectorsentiment mee als gevolg van bredere AI-gerelateerde onzekerheid.

Best presterende posities

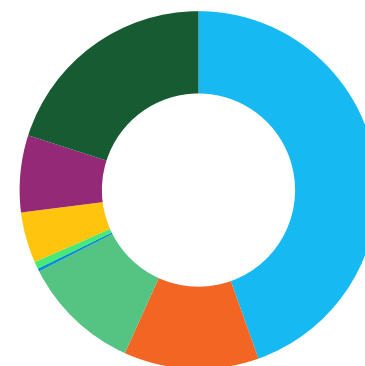
Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
HAE	15,86	1,57
EBS	12,76	1,34
XMTR	19,49	1,15
LMND	20,06	0,83
LFST	7,85	0,82

Minst presterende posities

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
LUMN	-23,95	-2,27
DDOG	-12,55	-1,27
SBH	-8,41	-0,53

Bijdrage per sector

Sector	Bijdrage (%)
Gezondheidszorg	3,40
Industrieën	0,93
Financiële dienstverlening	0,82
Technologie	0,02
Materialen	0,00
Geld	-0,05
Energie	-0,35
Communicatiediensten	-1,53
Gezondheidszorg	3,40



2 AMERIKAANSE MARKT ANALYSE

2.1 Markt terugblik november

November werd gekenmerkt door een volatiliteit en voorzichtigheid op de Amerikaanse markten. Beleggers navigeerde door de laatste kwartaalcijfers, analyseerde het nieuws rondom een renteverlaging in december, en wogen de impact van AI-uitgaven en de bijbehorende waarderingen af. Dit resulteerde in forse volatiliteit, doordat het sentiment gedurende de maand regelmatig omsloeg terwijl beleggers verbeterende macro-signalen afwogen tegen aanhoudende onzekerheid binnen technologie en rente sensitieve sectoren.

Einde seizoen van de kwartaalcijfers brengt gemengde signalen

De laatste weken van het kwartaalcijfer seizoen lieten een combinatie zien van solide kwartaalcijfers en voorzichtige vooruitzichten. Veel bedrijven overtroffen de winstverwachtingen, maar de omzetcijfers lieten minder positieve verrassingen zien. Daarnaast wezen toelichtingen van het management op een ongelijke vraagontwikkeling richting het einde van het jaar.

Zorgen over AI-uitgaven en waarderingen drukken op technologie

AI bleef in november een belangrijk thema. Grote technologiebedrijven maakten opnieuw aanzienlijke stijgingen in AI-gerelateerde kapitaaluitgaven, wat vragen oproep over het rendement van deze investeringen. Ondanks sterke omzetcijfers van veel grote platforms, beoordeelden beleggers de balanssterkte en winstgevendheid kritischer, wat leidde tot waarderingsdruk bij sommige AI-bedrijven. De verschuiving van enthousiasme naar voorzichtigheid zorgde voor grotere spreiding binnen de technologiesector en drukte gedurende de maand op het bredere marktbeeld.

Onzekerheid rond renteverlaging van de Federal Reserve zorgt voor volatiliteit

De Federal Reserve bleef in november een bepalende factor voor het marktsentiment. Na de renteverlagingen in september en oktober rekenden beleggers aan het begin van de maand op een grote kans op een nieuwe verlaging in december. Echter, vertraagde en onvolledige economische data, met name rondom afkoelende inflatie en arbeidsmarkt, brachten opnieuw onzekerheid in de markt.

Voorzitter Jerome Powell benadrukte dat het pad voor toekomstige beleidsstappen strikt data-afhankelijk is, en dat beleidsmakers nog niet bereid waren te committeren aan verdere verruiming. Tegen het einde van november kantelde het sentiment weer in positieve richting, mede door opmerkingen van de voorzitter van de New York Fed, die aangaf dat er ruimte is voor een verdere verlaging op korte termijn.

2.2 Markt vooruitblik

In december kijken beleggers aandachtig naar de ontwikkelingen rondom het rentebesluit van de Federal Reserve en de dynamiek van de eindejaarsperiode. Hoewel de financiële voorwaarden zijn versoepeld en het risicosentiment eind november verbeterde, blijven er onzekerheden bestaan over het toekomstige beleidspad van de Fed, de ontwikkeling van de inflatie en de veerkracht van de economie richting 2026. Deze factoren zullen bepalen of de recente marktwinsten in december kunnen doorzetten of dat de volatiliteit opnieuw zal oplopen.

Mogelijkheid op een renteverlaging in december en de vooruitblik

De belangrijkste vraag voor december is of de Federal Reserve een derde opeenvolgende renteverlaging zal doorvoeren. Zachtere inflatiecijfers en een verder afkoelende arbeidsmarkt en commentaren vanuit de New York Fed hebben het vertrouwen vergroot dat een verlaging tot de mogelijkheden blijft behoren. Tegelijkertijd benadrukken beleidsmakers dat hun koers data-afhankelijk blijft, en de verdeeldheid binnen het FOMC geeft aan dat een besluit allerminst vaststaat.

Zelfs wanneer er in december een verlaging plaatsvindt, zullen beleggers nauwlettend kijken naar de communicatie over het verwachte tempo van verruiming in 2026. Een voorzichtige toon, waarbij toekomstige verlagingen afhankelijk worden gemaakt van aanhoudende desinflatie, kan het beleggersoptimisme temperen. Omgekeerd kan erkenning van een afzwakkende economie de versoepelingscyclus juist versterken.

Eindejaarsdynamiek en vooruitzichten versus historische patronen

Traditioneel is december een ondersteunende maand voor aandelenmarkten, gedreven door portefeuille aanpassingen aan het einde van het jaar en fiscale optimalisatie. Tegen deze achtergrond oogt de huidige markt voorzichtig gunstig: financiële condities zijn verbeterd, winsttrends zijn gestabiliseerd en belangrijke indicatoren wijzen op een geleidelijke afkoeling in plaats van een scherpe terugval.

Toch zijn er, vergeleken met gemiddelde eindejaarsperiodes, enkele factoren die de gebruikelijke “decembereffecten” kunnen verzwakken. De waarderingen van AI gefocuste bedrijven blijven hoog en beleggers kunnen terughoudend zijn tot er duidelijkheid komt vanuit de Fed. Deze omstandigheden kunnen leiden tot grotere marktspreiding, waarbij small- en midcaps mogelijk het meest profiteren van een soepelere beleidskoers, terwijl de beperkte waarderingsruimte van grote technologiebedrijven de opwaartse potentie kan afremmen.

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

Investeringen

Minimale Investering	\$ 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.

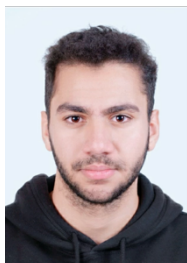
Van Druten is geregistreerd als 'light' beheerder onder het AIFMD-registratieregime zoals beschreven in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft) en erkend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



Jeroen van Druten
Oprichter & CIO



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

Portefeuille herweging | November 7

Aan het einde van de tweede portefeuillecyclus heeft het beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital op 7 november een herweging uitgevoerd voor de Yearn US Fund.

Op deze datum stapte het fonds over naar een nieuw samengestelde portefeuille, zoals beschreven in deze nieuwsbrief, sectie 1.2. Deze portefeuille is opgebouwd op basis van de recent gerapporteerde kwartaalcijfers, aangevuld met technische, sentiment- en macro-economische inzichten om het kapitaal zo optimaal mogelijk te alloceren.

Benieuwd hoe de vorige portefeuille heeft gepresteerd? In onze Portfolio Recap van augustus tot november delen wij de resultaten en samenstelling van de eerdere portefeuille. De recap is te vinden op onze website onder *Insights*.

4.2 Aankomende evenementen

Groepsdemo in Voorburg | 21 januari

Na onze eerdere groepsdemo's in Voorburg zijn we verheugd om aan te kondigen dat er opnieuw een groepsdemo zal plaatsvinden in Voorburg op woensdag 21 januari om 18:00u.

Tijdens dit evenement zal onze fondsbeheerder, Jeroen van Druten, beleggers meenemen in de belangrijkste aspecten van hoe het Yearn US Fund en Van Druten Capital werken, waaronder:

- Onze beleggingsfilosofie en systematische long-bias aanpak.
- Een toelichting op de backtest resultaten en de huidige portefeuille.
- De juridische en operationele structuur van het fonds.
- Belangrijke inzichten in de groei en toekomstplannen van onze onderneming.
- Een interactieve Q&A-sessie met Jeroen.

We kijken ernaar uit om zowel participanten als geïnteresseerde investeerders te verwelkomen tijdens deze demo. Het is een unieke gelegenheid om directe inzichten te krijgen in ons systematische beleggingsproces en om uw vragen rechtstreeks aan de fondsbeheerder te stellen.

Wilt u deelnemen aan de groepsdemo in Voorburg of geeft u de voorkeur aan een persoonlijke demo? Neem dan gerust contact met ons op via onderstaande contactgegevens.

Aankomende instapsdag | 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 & CIO

+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.