

Y EARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

December 2025

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.



VOORWOORD FONDSBEHEERDER

Welkom bij de december 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.

Ons geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem heeft het fonds dusdanig 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. Het systeem heeft de huidige portefeuille op 7 november samengesteld en deze blijft actief tot het einde van de cyclus, die begin maart afloopt.

De Yearn US Fund heeft in december een resultaat behaald van 0,74%. Hiermee komt het totaalrendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 36,41%. De Amerikaanse indices lieten deze maand marginale winsten en verliezen zien.



Jeroen van Druten
Founder & Fund Manager



+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 DECEMBER	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 36,41%, wat een netto maandelijks rendement van 0,74% betekent. De onderstaande tabel geeft de belangrijkste prestatie-indicatoren voor de Yearn US Fund weer.

De prestaties van deze maand werden aanvankelijk ondersteund door een krachtig herstel van AI-gerelateerde aandelen. Dit werd verder gestimuleerd door de derde opeenvolgende renteverlaging in december. Tijdens de laatste handelsdagen van het jaar vertoonden zowel de markt als de portefeuille van het fonds schommelingen, veroorzaakt door een verrassing in de BBP-cijfers en beleggers die hun portefeuilles herwogen rond de jaarwisseling.

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	+0,74%
Jaar tot Heden*	+36,41%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds*	+59,30%
Nettowaarde	\$ 136,41
Risico's	
Sharpe Ratio**	4,20
Volatiliteit	13,23%
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 98,01% van de portefeuille is toegewezen aan longposities en 0,14% aan één shortpositie, resulterend in een netto-blootstelling van 99,72%.

De portefeuille omvat acht sectoren, waarbij de grootste wegingen zijn toegewezen aan de sectoren; Gezondheidszorg (34,81%), Technologie (27,02%) en Communicatiediensten (17,10%).

Blootstelling naar de markt

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	98,29	100,00
Netto	98,01	99,72

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	98,15	-0,14
Portefeuille blootstelling	99,86	-0,14

Posities

Symbol	Omschrijving	Sector	Industrie	Marktkapitalisatie	Nettogewicht (%)
EBS	Emergent BioSolutions Inc.	Gezondheidszorg	Geneesmiddelenfabrikant	Klein	12,31
LFST	LifeStance Health Group, Inc.	Gezondheidszorg	Medisch – Zorginstellingen	Klein	11,54
HAE	Haemonetics Corporation	Gezondheidszorg	Medisch – Instrumenten & benodigdheden	Middel	10,96
TDC	Teradata Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	10,94
TWLO	Twilio Inc.	Communicatiediensten	Productie – Gereedschappen & accessoires	Groot	9,96
RES	RPC, Inc.	Energie	Olie- en gasapparatuur & -diensten	Klein	9,80
XMTR	Xometry, Inc	Industrieën	Industrie - Machines	Middel	9,36
APPN	Appian Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	8,82
DDOG	Datadog, Inc.	Technologie	Software - Applicaties	Groot	7,32
LUMN	Lumen Technologies, Inc.	Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	Groot	7,14
CASH	Cash	-	-	-	1,99
DFIN	Donnelley Financial Solutions, Inc.	Financiële dienstverlening	Financieel - Kapitaalmarkten	Klein	-0,14

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-indices:

- **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.

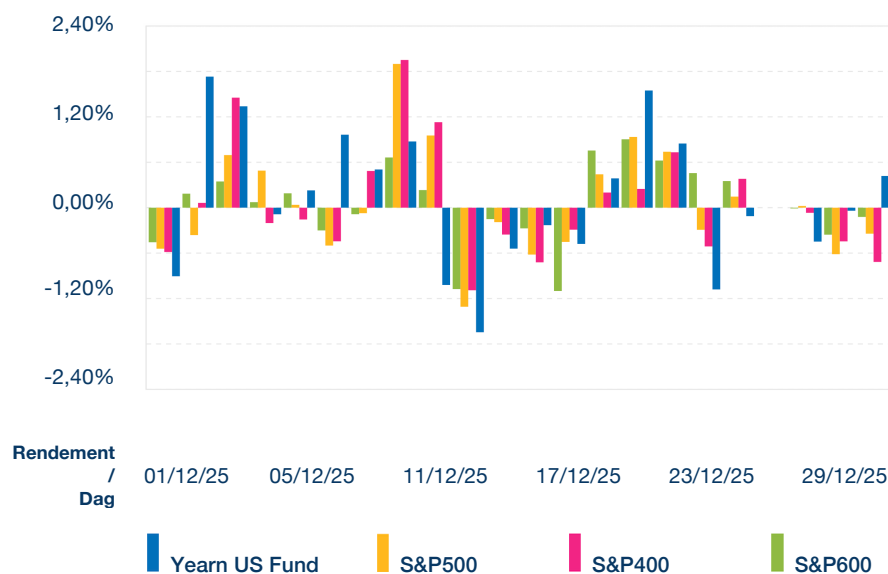
De onderstaande cijfers illustreren dat de Yearn US Fund een voortvarende start kende, gedragen door het herstel van diverse aandelen en de renteverlaging in december. Gedurende de tweede helft ontstonden er schommelingen als gevolg van verrassende BBP-cijfers en herbalancerings in het kader van de jaarwisseling.

Belangrijkste punten:

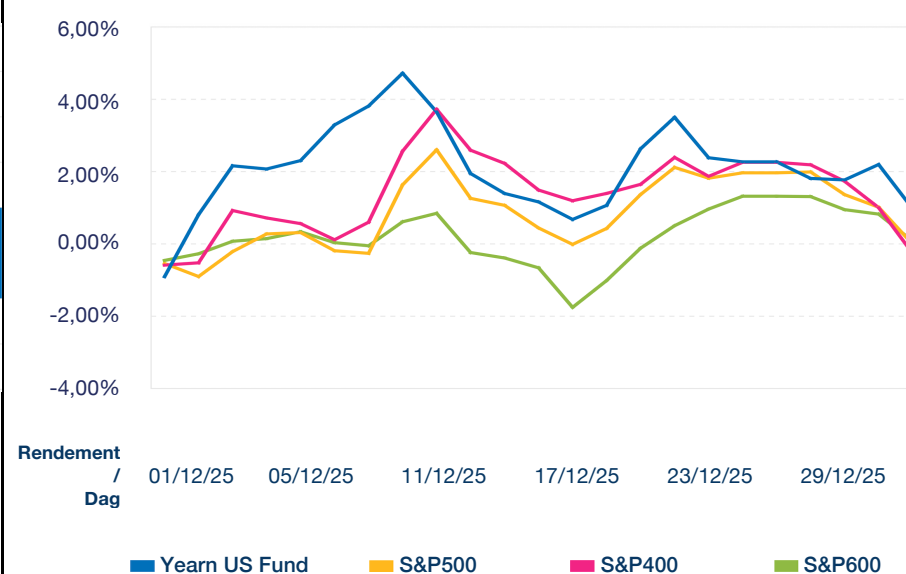
- Begin december profiteerde de portefeuille van een herstel van diverse aandelen, met name: Teradata Corporation (TDC), Lumen Technologies, Inc (LUMN), Xometry, Inc (XMTR), RPC, Inc (RES) & Appian Corporation (APPN).
- De sterke resultaten aan het begin van de maand werden verder versterkt door de derde opeenvolgende renteverlaging door de Federal Reserve.
- De portefeuille kende marktvolatiliteit naar aanleiding van een positieve verrassing in de BBP-cijfers. Deze werden in december gepubliceerd na een eerdere vertraging als gevolg van de Amerikaanse government shutdown.
- De maand en het jaar werden afgesloten met een week waarin beleggers hun portefeuilles herbalanceerden, wat leidde tot zowel positieve als negatieve effecten op de koersprestaties van de posities binnen de portefeuille.

Prestaties vergeleken met de markt-indices

Dagelijks rendement



Cumulatief rendement



1.5 Positie Prestaties

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

In december werden de portefeuilleresultaten gedreven door een combinatie van bedrijfsspecifieke prestaties, macro-economische invloeden en beleggers die hun portefeuilles herwogen rond de jaarwisseling. Hieronder volgt een analyse van de belangrijkste uitschieters binnen de portefeuille.

De gezondheidszorgsector leverde deze maand een sterke bijdrage. Emergent BioSolutions Inc. (EBS) voerde de groep aan, waarbij beleggers positief reageerden op de gestage uitvoering van het meerjarige transformatieplan en de verlenging van cruciale overheidscontracten voor medische tegenmaatregelen. Ook LifeStance Health Group Inc. (LFST) sloot de maand hoger af. De overgang naar een positief nettoresultaat, gecombineerd met een stijgende productiviteit van klinici, bevestigde het beeld van schaalbare winstgevendheid binnen hun netwerk voor mentale gezondheidszorg.

Binnen de sector communicatiediensten profiteerde Twilio Inc. (TWLO) van een versnelde organische omzetgroei en een gedisciplineerde focus op margeverbetering, wat werd versterkt door een omvangrijk aandelen inkoopprogramma van 2 miljard dollar.

In de technologiesector ontpopte Teradata Corp (TDC) zich tot een belangrijke bijdrager. De strategische focus op cloud-analytics kreeg meer tractie, waarbij de dubbelcijferige groei in de jaarlijks terugkerende cloudomzet en de aantrekkelijke waardering het aandeel tot een favoriet maakten tijdens institutionele herbalancerings halverwege de maand.

Daarentegen was Datadog Inc. (DDOG) de zwakste positie in december. Na een kwartaal van aanzienlijke outperformance namen beleggers winst in de aanloop naar 2026. Zorgen over toenemende concurrentie en een voorzigtiger outlook voor cloudconsumptie drukten op het sentiment.

Ook Appian Corp (APPN) leverde een negatieve bijdrage; de waardering liep hier tijdelijk vooruit op de kasstroomprognoses, wat leidde tot een fase van consolidatie. Voor zowel Datadog als Appian fungeerden de herbalancerings aan het einde van het jaar als katalysator voor de zwakte aan het einde van de maand.

Best presterende posities van de maand

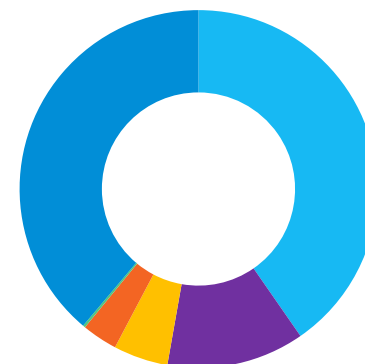
Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
EBS	10.65	1.18
TWLO	9.68	0.87
LFST	8.31	0.86
TDC	6.28	0.66

Minst presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
DDOG	-15.01	-1.27
APPN	-12.33	-1.20

Bijdrage per sector

Sector	Bijdrage (%)
Gezondheidszorg	1,88
Communicatiediensten	0,58
Energie	0,23
Industrieën	0,15
Financiële dienstverlening	0,01
Geld	0,00
Technologie	-1,81



2 AMERIKAANSE MARKT ANALYSE

2.1 Markt terugblik december

December was een maand met belangrijke input over de Amerikaanse financiële markten voor 2026. Beleggers moesten navigeren tussen de signalen van een verdeelde Federal Reserve en een verrassende stijging in het BBP-cijfer. Na een jaar van aanzienlijke expansie bewogen de aandelenmarkten deze maand per saldo zijwaarts.

Renteverlaging van de Federal Reserve

De Federal Reserve bleef de belangrijkste katalysator voor de volatiliteit aan het begin van de maand. Op 10 december voerde het FOMC de verwachte renteverlaging van 25 basispunten door naar een bereik van 3,50%–3,75%. De besluitvorming onthulde echter een zeldzame 9-3 verhouding in de stemming, het hoogste aantal tegenstemmers sinds 2019. Waar voorzitter Powell de stap presenteerde als een 'verzekeringsverlaging' tegen de oplopende werkloosheid (4,6%), wezen de tegenstemmers op de hardnekkige kerninflatie. Deze interne frictie gaf de markt het signaal dat de versoepelingscyclus mogelijk een plateau nadert, wat de verwachtingen voor vroege verlagingen in 2026 temperde.

BBP-verrassing na de government shutdown

Het midden van de maand werd bepaald door vertraagde economische data na de 42-daagse government shutdown. De meest opvallende publicatie was het BBP-cijfer over het derde kwartaal, dat met 4,3% de consensus van 3,2% ruim overtrof. Hoewel dit cijfer wees op een robuuste economie, was de marktreactie gematigd door de 'datamist' rondom het rapport. Beleggers zagen het cijfer vooral als een tijdelijke anomalie door inhaalconsumptie en versnelde overheidsuitgaven na de shutdown. Dit leidde tot schommelende koersen, terwijl men zocht naar een zuiver signaal van het werkelijke economische momentum.

Dynamiek van het einde van het jaar

In de laatste week van het jaar bleef de traditionele 'Santa Claus-rally' uit doordat institutionele partijen winsten veiligstelden. Ondanks deze late terugval behaalde de S&P 500 een jaarrendement van 18%, het derde opeenvolgende jaar met dubbelcijferige winsten. Bij het sluiten van het jaar verschoof de focus naar de operationele uitvoering in 2026, waarbij de late zwakte werd beschouwd als een gezonde handhaving na een uitstekend beursjaar.

2.2 Markt vooruitblik

Met de overgang naar 2026 staan verschillende bepalende thema's centraal als de primaire drijfveren van het Amerikaanse economische landschap. Een kernpunt blijft de Federal Reserve, die de rentetarieven moet afwegen tegen een afkoelende arbeidsmarkt. De leiderschapswissel bij de Fed aanstaande mei is hierbij een cruciale mijlpaal die de stabiliteit van het beleid en de toekomstige koers zal dicteren.

Deze transitie vindt plaats op het moment dat de volledige implementatie van de 'One Big Beautiful Bill Act' van start gaat. Hoewel deze wet zorgt voor een aanzienlijke fiscale rugwind via stimuleringsmaatregelen voor het bedrijfsleven, wat de BBP-groei mogelijk omhoogstuwt, vergroot het ook de schuldenlast op de lange termijn, een factor die de markten uiteindelijk zullen moeten inprijzen. Tegelijkertijd bereikt de wisselwerking tussen fiscaal beleid en handel een keerpunt. Terwijl belastingverlengingen de bedrijfswinsten ondersteunen, wordt de impact van importheffingen op inflatie steeds zichtbaarder naarmate bedrijven hun bestaande voorraden uitputten. Met een stijgende gemiddelde effectieve heffingsvoet wordt een hogere inflatie verwacht, wat het geduld van de Fed op de proef zal stellen.

De vaak onvoorspelbare leiderschapsstijl van de president blijft eveneens een bepalende factor; dit creëert een klimaat waarin plotselinge beleidswijzigingen kunnen dienen als hefboom.

Binnen de technologiesector verschuift de focus naar AI-executie. Beleggers belonen niet langer enkel de chipproducenten; zij zoeken naar bedrijven die AI en geautomatiseerde workflows succesvol inzetten om hogere winstmarges en meetbare productiviteitswinsten te realiseren. Deze verschuiving is essentieel nu de AI-gedreven cyclus ook sectoren buiten de technologie, zoals logistiek, de gezondheidszorg en het bankwezen, begint te transformeren.

De wereldwijde geopolitiek blijft ook een belangrijke bron van volatiliteit. Belangrijke aandachtspunten zijn de uitkomsten van de top tussen de VS en China in april, waar de handel in zeldzame aardmetalen en halfgeleiders centraal zal staan. Daarnaast blijft het conflict tussen Rusland en Oekraïne een variabele met grote belangen.

Het nauwlettend monitoren van deze verschuivende economische, politieke en technologische drijfveren zal essentieel zijn om het complexe terrein van 2026 succesvol te navigeren.

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.

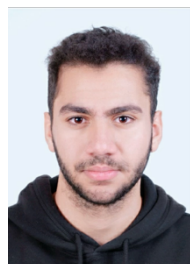
Van Druten is geregistreerd als 'light' beheerder onder het AIFMD-registratieregime zoals beschreven in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft) en erkend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



Jeroen van Druten
Oprichter & CIO



Laurens Boissevain
Communicatiestrategist



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](#)

Yearn US Fund: Terugblik op de prestaties van 2025

Sinds de lancering op 5 mei 2025 heeft de Yearn US Fund een solide rendement behaald van 36,41% (na aftrek van kosten). Dit resultaat werd gerealiseerd in een volatiele marktomgeving die in het teken stond van het herstel na de onzekerheid rondom importheffingen.

Door vast te houden aan een geconcentreerde, 'long-biased' benadering, waarbij een zorgvuldige balans werd gezocht tussen defensieve en offensieve beleggingen, wist het fonds de prestaties van belangrijke Amerikaanse indices sinds de start gemiddeld te verdubbelen:

- Yearn US Fund:	36,41%
- S&P 500 (Groot):	22,06%
- S&P 400 (Middel):	13,85%
- S&P 600 (Klein):	18,18%

We zijn trots op de resultaten die in onze eerste acht maanden zijn behaald en op de veerkracht die het fonds heeft getoond tijdens perioden van grote onzekerheid. In het bijzonder sterkt ons de duidelijke correlatie tussen de huidige resultaten en onze historische simulaties van de afgelopen jaren. Dit geeft ons het volste vertrouwen om het geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem verder uit te bouwen.

Bij de overgang naar 2026 blijven wij ons onvermoeibaar inzetten voor het identificeren van de winnaars en verliezers in de markt. We kijken ernaar uit om het komende jaar voort te bouwen op dit sterke fundament.

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 de 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 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.