

Y EARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

Januari 2026

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.



VOORWOORD FONDSBEHEERDER

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

Het Yearn US Fonds 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.

Het Yearn US Fonds heeft in januari een verlies van 5,2% geleden. Hiermee komt het totaalrendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 29,3%. De Amerikaanse indices lieten deze maand positieve resultaten 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 PORTEFEUILLE ALLOCATIE	6
1.3 HUIDIG PORTEFEUILLE	6
1.4 VERGELIJKING MET MARKT-INDICIES	8
1.5 POSITIE PRESTATIES	9
<u>2 AMERIKAANSE MARKT ANALYSE</u>	<u>10</u>
2.1 MARKT TERUGBLIK JANUARI	10
2.2 MARKT VOORUITBLIK	10
<u>3 FONDS KARAKTERISTIEKEN</u>	<u>11</u>
3.1 FONDSINFORMATIE	11
3.2 FONDSSTRATEGIE	11
3.3 FONDSBEHEERDER	12
3.4 FONDSPARTNERS	12
<u>4 FONDSBEHEERDER</u>	<u>13</u>
4.1 NIEUWS	13
4.2 AANKOMENDE EVENEMENTEN	14
<u>5 DISCLAIMER</u>	<u>16</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 het Yearn US Fonds bedraagt 29,3%, wat een netto maandelijks rendement van -5,2% betekent. De onderstaande tabel geeft de belangrijkste prestatie-indicatoren voor het Yearn US Fonds weer.

Januari kende aanvankelijk een sterke start, gedragen door positieve her-allocaties van beleggers. Deze winsten werden echter tenietgedaan door toegenomen geopolitieke volatiliteit en zorgen over de onafhankelijkheid van de Federal Reserve. De AI-gerelateerde posities binnen de portefeuille kwamen verder onder druk te staan na tegenvallende kwartaalcijfers van Microsoft, wat het sentiment in de gehele sector deed afkoelen. Daarnaast hadden bedrijfsspecifieke factoren een wisselende impact op het totale resultaat. Uiteindelijk sloot de maand verder in de min af, doordat de verkoopdruk toenam als gevolg van de risico's op een 'government shutdown' en de onrust rondom de nieuwbenoemde Fed-voorzitter.

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

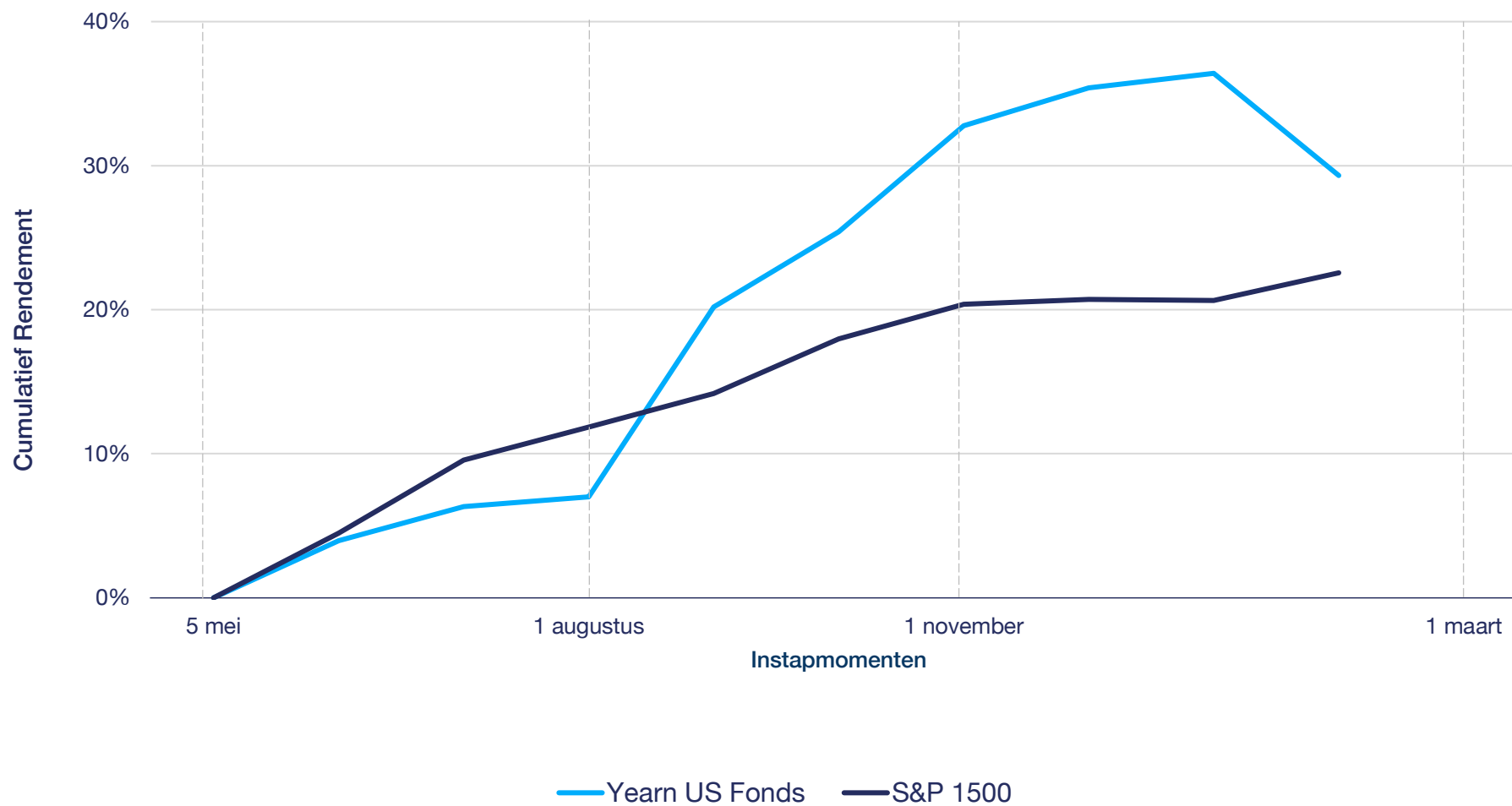
Netto fondsprestatie statistieken

Statistieken	Yearn US Fund (F-Klasse)
Rendement	
Huidige Maand	-5,2%
Jaar tot Heden	-5,2%
Afgelopen 12 maanden*	+29,3%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds	+40,9%
Nettowaarde	\$ 129,32
Risico's	
Sharpe Ratio**	2,3
Volatiliteit	16,3%
Positieve maanden	89%
Maximale terugval	-5,2%

*: Het Yearn US Fonds is gelanceerd op 5 mei 2025

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

Netto fonds rendements grafiek



1.2 Portefeuille Allocatie

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

De portefeuille bestaat uit 10 aandelen, gespreid over meerdere sectoren en marktkapitalisaties in de Amerikaanse markt. De bruto-blootstelling naar de markt is 91,4%, waarbij 99,8% van de portefeuille is toegewezen aan longposities en 0,2% aan één shortpositie, resulterend in een netto-blootstelling van 99,6%. De portefeuille omvat zes sectoren, waarbij de grootste wegingen zijn toegewezen aan de sectoren; Gezondheidszorg (33,7%), Technologie (18,1%) en Communicatiediensten (17,4%).

Markt blootstelling

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	91,4	100,00
Netto	91,1	99,6

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	91,2	-0,2
Portefeuille blootstelling	99,8	-0,2

Sector blootstelling

Sector	Gross Exposure (%)	Net Exposure (%)
 Healthcare	33,7	100
 Technology	18,1	100
 Communication Services	17,4	100
 Energy	12,6	100
 Industrials	9,5	100
 Cash	8,9	100
 Financial Services	0,16	-100

1.3 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.

Posities

Symbool	Omschrijving	Sector	Industrie	Marktkapitalisatie	Nettogewicht (%)
RES	RPC, Inc.	Energie	Olie- en gasapparatuur & -diensten	Klein	12,6
LFST	LifeStance Health Group, Inc.	Gezondheidszorg	Medisch – Zorginstellingen	Klein	12,2
EBS	Emergent BioSolutions Inc.	Gezondheidszorg	Geneesmiddelenfabrikant	Klein	11,9
TDC	Teradata Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	10,8
HAE	Haemonetics Corporation	Gezondheidszorg	Medisch – Instrumenten & benodigdheden	Middel	9,6
XMTR	Xometry, Inc	Industrieën	Industrie - Machines	Middel	9,5
CASH	Cash	-	-	-	8,9
TWLO	Twilio Inc.	Communicatiediensten	Productie – Gereedschappen & accessoires	Groot	8,9
LUMN	Lumen Technologies, Inc.	Communicatiediensten	Telecommunicatiediensten	Groot	8,5
APPN	Appian Corporation	Technologie	Software - Infrastructuur	Middel	7,3
DFIN	Donnelley Financial Solutions, Inc.	Financiële dienstverlening	Financieel - Kapitaalmarkten	Klein	-0,2

1.4 Vergelijking met markt-indicies

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

Het Yearn US Fonds 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.

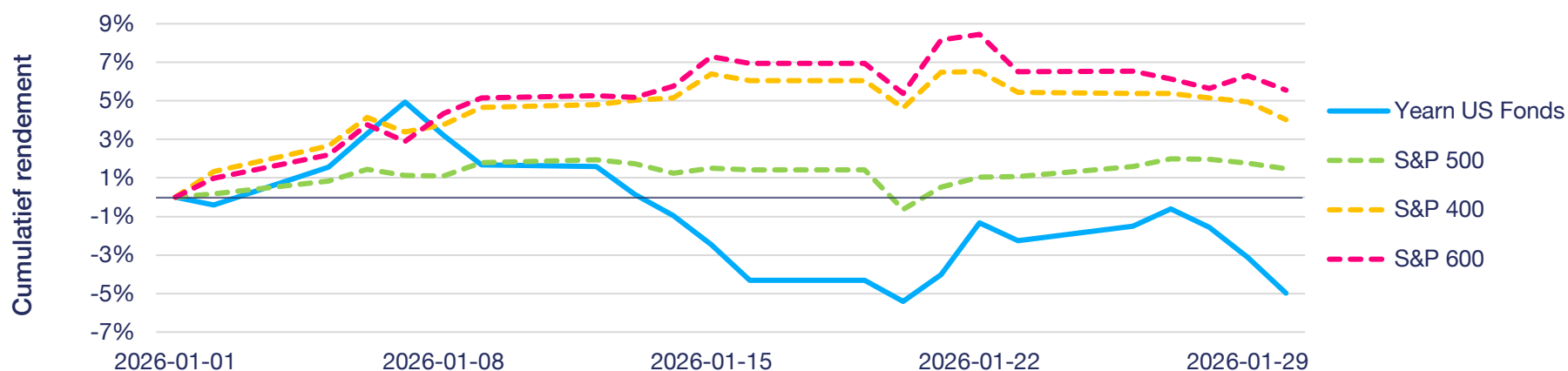
Deze indicies zijn opgenomen om context te bieden voor de prestaties van het fonds ten opzichte van verschillende marktkapitalisaties.

Ondanks een voortvarende start, gedreven door positieve herallocaties, sloot de portefeuille januari in de min af. Politieke onzekerheid over de onafhankelijkheid van de Federal Reserve en geopolitieke spanningen zorgden voor aanzienlijke volatiliteit. Een herstel halverwege de maand werd uiteindelijk gestuit door tegenvallende kwartaalcijfers van Microsoft, wat het sentiment in de gehele sector onder druk zette. De maand werd afgesloten met een brede uitverkoop, aangewakkerd door het dreigende risico op een government shutdown en specifieke bedrijfsspecifieke factoren.

Belangrijkste punten:

- Begin januari profiteerde de portefeuille van een herstel van diverse posities, door her-allocaties richting onze posities en gunstige macro-indicatoren.
- De sterke start sloeg om door het onderzoek naar Jerome Powell, wat vragen opriep over de onafhankelijkheid van de Federal Reserve. De onzekerheid nam verder toe toen president Trump EU-landen onder druk zette met importheffingen en zinspeelde op het gebruik van geweld omtrent Groenland. Dit leidde tot een brede daling in diverse posities.
- Later in de maand nam Trump tijdens het Economisch Forum een gematigder standpunt in met betrekking tot Groenland, waardoor de onzekerheid afnam en de portefeuille zich konden stabiliseren.
- Hoewel 'earnings season' positief begon voor AI-gerelateerde aandelen, werd het sentiment gedrukt doordat Microsoft lager dan verwachte kwartaalcijfers rapporteerde. Dit zorgde voor onzekerheid in de gehele AI-sector en had een negatieve impact op de AI-posities in de portefeuille.
- De maand werd uiteindelijk in de min afgesloten. Dit was het gevolg van het zwakke AI-sentiment, in combinatie met beleidsonzekerheid rondom de nieuwbenoemde Fed voorzitter en een dreigende 'government shutdown'. Deze factoren leidden tot een hernieuwde daling van meerdere posities.

Prestaties vergeleken de markt-indicies



1.5 Positie Prestaties

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

In januari werden de portefeuilleresultaten gedreven door een wisselwerking tussen bedrijfsspecifieke ontwikkelingen, sectorsentiment en macro-economische frictie. Hieronder lichten we de best en minst presterende posities van de maand uit.

De gezondheidszorgsector, die eind 2025 nog voor een stabiele rugwind zorgde, kreeg deze maand te maken met scherpe correcties. Emergent BioSolutions Inc. (EBS) onderging een aanzienlijke terugval na een robuuste start van het jaar. De belangrijkste katalysator was een rechtszaak tegen de voormalige CEO wegens vermeende handel met voorkennis, gerelateerd aan productieproblemen met COVID-19-vaccins in 2021. Ook Haemonetics Corporation (HAE) drukte op de portefeuille met een daling van -16,83%. Ondanks positief blijvende analisten en sterke winstcijfers, leed het aandeel onder een herwaardering door de markt. Beleggers werden voorzichtiger over de concurrentiepositie omtrent interventietechnologie, specifiek of hun apparatuur stand kan houden tegenover opkomende alternatieven.

RPC Inc. (RES), daarentegen, steeg met meer dan 21% sinds het begin van het jaar, vooruitlopend op de komende kwartaalcijfers. Het aandeel werd gesteund door een analistenverhoging en een algemene rotatie naar de industrie, aangezien wereldwijde energiespanningen de olieprijs opdreven. Beleggers positioneerden zich hiermee proactief voor een mogelijke omzetverrassing.

De technologiesector bleef de meest volatiele sector van de portefeuille. Appian Corporation (APPN) zette de neerwaartse trend van december voort, terwijl de markt verschoof naar een focus op 'AI-executie'. Toenemende concurrentie leidde ertoe dat veel beleggers hun posities verkleinden in afwachting van de kwartaalcijfers. Datadog Inc. (DDOG) kreeg te maken met nog grotere uitdagingen. Meerdere verlagingen van analisten, waarbij werd gewezen op hoge waarderingspremies en mogelijke budgetverschuivingen bij grote klanten zoals OpenAI, leidden tot een scherpe verkoopgolf. Om het risico ten opzichten van het aandeel te minimaliseren, heeft ons risicobeheersysteem de positie geliquideerd toen het dynamische stop-loss-niveau bereikt werd.

Ondertussen ondervond Twilio Inc. (TWLO) hinder van de bredere dalingen in tech-aandelen, ondanks het feit dat analisten begin januari de koersdoelen verhoogden en het bedrijf stappen zette met nieuwe partnerschappen. Daarentegen liet Lumen Technologies Inc. (LUMN) een gestage groei zien. Het aandeel werd ondersteund door nieuwe samenwerkingen, wat de druk van de schuldenlast verminderde.

Best presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
RES	22,2	1,2
LUMN	13,5	0,9

Minst presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
APPN	-21,2	-1,9
HAE	-16,8	-1,9
TWLO	-15,3	-1,5
EBS	-8,3	-1,0
DDOG	-11,5	-0,8

Bijdrage per sector

Sector	Bijdrage (%)
 Energie	1,2
 Geld	0,0
 Financiële dienstverlening	0,0
 Industrieën	-0,4
 Communicatiediensten	-0,5
 Gezondheidszorg	-2,8
 Technologie	-3,4

2 AMERIKAANSE MARKT ANALYSE

2.1 Markt terugblik januari

In januari werd het momentum van de rally van vorig jaar op de proef gesteld, terwijl markten manoeuvreerden door een wisselwerking van institutionele frictie, geopolitieke manoeuvres en de start van 'earnings season' over het vierde kwartaal.

Institutionele frictie en de Federal Reserve

Het jaar begon voortvarend, waar positieve economische data zorgden voor een initiële rugwind op de markt. Dit optimisme werd echter snel overschaduwd door een aanzienlijke escalatie in de spanningen tussen de regering en de Federal Reserve. De aankondiging van een onderzoek naar voorzitter Jerome Powell, gericht op de renovatie van het hoofdkantoor van de Fed, riep onmiddellijke vragen op over de onafhankelijkheid van het instituut. Deze onzekerheid verontrustte beleggers.

Geopolitiek: Venezuela, Groenland en Iran

Het geopolitieke landschap was gedurende de maand een belangrijke drijfveer voor volatiliteit. Op 3 januari leidde de gevangenneming van de Venezolaanse president Nicolás Maduro tot directe onrust over de olievoorraad en de prijsvorming. Op 17 januari kondigde de regering importheffingen van 10% tot 25% aan voor acht Europese NAVO-bondgenoten, tenzij er een akkoord werd bereikt over de aankoop van Groenland. De markten ondergingen een forse uitverkoop, toen het Witte Huis weigerde het gebruik van geweld uit te sluiten. Deze druk werd uiteindelijk getemperd tijdens het World Economic Forum in Davos (21–23 januari), waar de president militaire actie uitsloot en later sprak over een mogelijke deal, wat de markt ruimte gaf voor herstel. Aan het einde van de maand stuurden de VS echter een militaire vloot naar het Midden-Oosten vanwege oplopende spanningen met Iran. Dit veroorzaakte opnieuw onzekerheid over de olievoorziening en herinnerde beleggers eraan dat de strategische knooppunten een aanhoudende kwetsbaarheid vormen.

Start van 'earnings season'

Banken startte het seizoen met robuuste cijfers, wat duidde op een stabiele onderliggende economie. Hoewel de eerste rapporten veelbelovend waren, sloeg het sentiment om na de resultaten van Microsoft en verschoof de focus naar de technologiesector. Ondanks cijfers die de verwachtingen overtroffen, schrokken beleggers van enorme kapitaaluitgaven en een lichte dip in het groeitraject van Azure, wat resulteerde in een verlies van 11%. Dit leidde tot een sectorbrede 'reality check', waarbij de marktfocus verschoof naar daadwerkelijk rendement op investeringen.

2.2 Markt vooruitblik

Nu de Amerikaanse markt de tweede maand van 2026 ingaat, concentreert de aandacht van beleggers zich op de slotfase van 'earnings season' van het vierde kwartaal van 2025. Dit vindt plaats tegen de achtergrond van een gedeeltelijke 'government shutdown' en de aanstaande koerswijziging bij de Federal Reserve.

'Earnings season'

De primaire focus voor februari is de afronding van de Q4 2025-cyclus. Na de 'reality check' van eind januari is de tolerantie van de markt voor hoge kapitaaluitgaven zonder onmiddellijk rendement aanzienlijk afgenomen. Net als tijdens het vorige kwartaal belonen beleggers bedrijven niet langer louter om hun AI-potentieel; de focus is verschoven naar AI-executie en tastbare margeverbetering. De jaarverwachting is deze maand ook van cruciaal belang. Indien bedrijven rapporteren dat de recente retoriek rondom handelsheffingen hen dwingt hun margeverwachtingen te verlagen, kan dit leiden tot een significante rotatie weg van dat soort bedrijven. Omgekeerd, als het Amerikaanse bedrijfsleven aantoont dat het deze kostendruk succesvol kan opvangen door automatisering en efficiëntie, kan dit de nodige steun bieden om de waarderingen te stabiliseren na een moeizame start van het jaar.

Een nieuwe koers voor de Federal Reserve

Op 30 januari nomineerde de regering Kevin Warsh als de volgende voorzitter van de Federal Reserve, om Jerome Powell in mei op te volgen. Warsh, voormalig Fed-bestuurder tijdens de crisis van 2008, wordt gezien als een wezenlijk verandering voor het instituut. Hoewel hij historisch bekendstaat om zijn kritiek op kwantitatieve verruiming, heeft hij onlangs gepleit voor een rentebeleid dat nauwer aansluit bij de agenda van de huidige regering. Zijn hoorzittingen in de Senaat gedurende februari zullen nauwlettend worden gevolgd om de toekomstige onafhankelijkheid van de Fed en het waarschijnlijke rentepad voor de tweede helft van 2026 in te schatten.

'Government Shutdown'

Januari eindigde met een gedeeltelijke 'government shutdown' na een financieringsconflict in de Senaat. Dit introduceert opnieuw een periode van onzekerheid en de zogeheten 'datamist': belangrijke overheidsinstanties werken met beperkte capaciteit, waardoor kritieke economische rapporten van februari vertraging kunnen oplopen. Dit gebrek aan transparantie bemoeilijkt de taak van de Fed, die sterk afhankelijk blijft van actuele data. Daartegenover, zou elke voortgang richting een financieringsakkoord in het Congres worden gezien als een belangrijke katalysator, die de weg vrijmaakt voor een meer voorspelbaar beleid.

3 FONDS KARAKTERISTIEKEN

3.1 Fondsinformatie

Het Yearn US Fonds 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

Het Yearn US Fonds 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 Investing	\$ 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

Het Yearn US Fonds 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 het Yearn US Fonds 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

Terugblik: Groepsdemo in Voorburg

Op woensdag 21 januari organiseerden wij een volledig volgeboekte groepsdemo op het schitterende kantoor van DM Financial in Voorburg. Het was een genoegen om een selecte groep beleggers te mogen verwelkomen voor een diepgaande presentatie over het Yearn US Fund en de bredere visie van Van Druten Capital.

Tijdens de sessie gaven we een gedetailleerde uiteenzetting van de systematische strategie van het fonds, de positionering van de portefeuille en de behaalde resultaten. Daarnaast boden we inzicht in de juridische structuur, de beleggingsvoorwaarden en ons groeiende team.

De grote betrokkenheid en de inhoudelijke vragen van de aanwezigen bevestigden onze overtuiging dat beleggers in de huidige complexe markt steeds vaker op zoek zijn naar transparantie, discipline en data-gedreven beleggingsoplossingen.

Wij danken DM Financial hartelijk voor hun gastvrijheid en alle deelnemers voor hun bijdrage aan deze inspirerende en dynamische sessie.

Verslag bestuursvergadering

Op 28 januari vond in Voorburg onze bestuursvergadering plaats. Hier kwamen de Raad van Advies en het managementteam van Van Druten Capital samen om te reflecteren op de startfase van het fonds en onze strategische koers voor 2026 te bepalen.

De belangrijkste besproken thema's waren:

- Reflectie en feedback: Een evaluatie van de ervaringen en feedback van participanten over 2025.
- Focus voor 2026: 'Technology first' als leidend principe.
- Operationele opschaling: Verdere operationele en compliance-updates gedurende het jaar.
- Stroomlijning van documentatie: Optimalisatie van demo's, nieuwsbrieven, whitepapers en de website.
- Planning voor evenementen en het versterken van de relatie met stakeholders.

Fondsbeheerder Jeroen van Druten presenteerde een uitgebreide terugblik op de fondsoperaties, klantactiviteiten en teamontwikkelingen sinds de lancering. In overleg met adviseurs Huib Boissevain en Richard Frehé is besloten om in 2026 prioriteit te geven aan technologische verbeteringen en het verder professionaliseren van onze documentatiestroom.

De sessie zorgde voor helderheid, focus en vernieuwde energie voor de komende maanden.

4.2 Aankomende evenementen

Aankomende instapsdag | 1 maart

Het Yearn US Fonds 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 het Yearn US Fonds?

- 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 het Yearn US Fonds en direct deel te nemen aan de volgende portefeuillecyclus.

Bent u geïnteresseerd in deelname aan het Yearn US Fonds 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 het Yearn US Fonds, die u op aanvraag kunt opvragen via info@vandrutencapital.com.

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

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.