

Y EARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

februari 2026

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.



VOORWOORD FONDSBEHEERDER

Welkom bij de februari-editie van de maandelijks 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 de portefeuille van 7 november begin februari, 5 februari, geliquideerd, nadat het risicomanagementsysteem de gemaakte verliezen en toekomstige risico's te hoog bevond. Hiermee zijn we voor het maximumverlies van de portefeuille uitgestapt om het fondsvermogen te waarborgen.

Het Yearn US Fonds heeft in februari een verlies van 7,9% geleden. Hiermee komt het totaalrendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 19,2%. De Amerikaanse indices lieten deze maand gemixte resultaten zien met positieve en negatieve resultaten.



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>	2
<u>1 FONDS PRESTATIES</u>	4
1.1 NETTOVERMOGENSWAARDE	4
1.2 HUIDIGE PORTEFEUILLE ALLOCATIE	6
1.3 REDENERING VAN DE HUIDIGE ALLOCATIE (TOT 5 FEBRUARI)	6
1.4 VERGELIJKING MET INDICES	8
1.5 POSITIE PRESTATIES	9
<u>2 AMERIKAANSE MARKTANALYSE</u>	10
2.1 MARKT TERUGBLIK FEBRUARI	10
2.2 MARKT VOORUITBLIK	10
<u>3 FONDS KARAKTERISTIEKEN</u>	11
3.1 FONDSINFORMATIE	11
3.2 FONDSSTRATEGIE	11
3.3 FONDSBEHEERDER	12
3.4 FONDSPARTNERS	12
<u>4 FONDSBEHEERDER</u>	13
4.1 NIEUWS	13
4.2 AANKOMENDE EVENEMENTEN	14
<u>5 DISCLAIMER</u>	16

1 FONDS PRESTATIES

1.1 Nettovermogenswaarde

(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 19,2%, wat een netto maandelijks rendement van -7,9% betekent. De tabel geeft de belangrijkste prestatie-indicatoren voor het Yearn US Fonds weer.

In de eerste week van februari is de waarde van de portefeuille verder gedaald door het aanhoudende negatieve sentiment rondom AI-gerelateerde aandelen. Daarbij werden de kwartaalrapportages die uitkwamen en de bijbehorende toelichtingen ook negatief ontvangen door investeerders, wat leidde tot verdere koersdalingen van onze posities.

Het risicomanagementsysteem heeft de keuze gemaakt om op 5 februari alle posities uit de portefeuille te liquideren om verdere verliezen tegen te gaan. Dit was een gevolg van de aanzienlijke koersdaling van de portefeuille en de onzekerheid richting het einde van de periode van de portefeuille (2 maart).

Deze onzekerheid startte in januari, toen het fonds stevige volatiliteit ervaarde door geopolitieke spanningen, binnenlandse politiek, onrust in de AI-sector en bedrijfsspecifieke tegenslagen, en daardoor uiteindelijk de maand negatief afsloot. In plaats van dat de posities terug wisten te komen door positieve reacties van investeerders op kwartaalcijfers, gebeurde het tegenovergestelde. Dit deed het risicomanagementsysteem besluiten om de portefeuille uit de markt te halen.

Gedurende de rest van de maand heeft het fonds een cashpositie aangehouden. Hier kiest het fonds en de daarbij horende strategie er niet voor om direct weer in de markt te gaan. Het systeem kiest ervoor om dit te doen op de vaste cadans. In het verloop van februari is de markt op zichzelf relatief neutraal gebleven, met voornamelijk bewegingen in onderliggende sectoren.

Zoals vermeld zal het fonds volgens zijn normale cadans op 2 maart een nieuwe portefeuille construeren en deze plaatsen. De komende portefeuille is hiermee weer een frisse start met een nieuwe, geüpdatete blik op de actuele markt en selectie van bedrijven met hoge potentie tussen begin maart en begin mei.

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

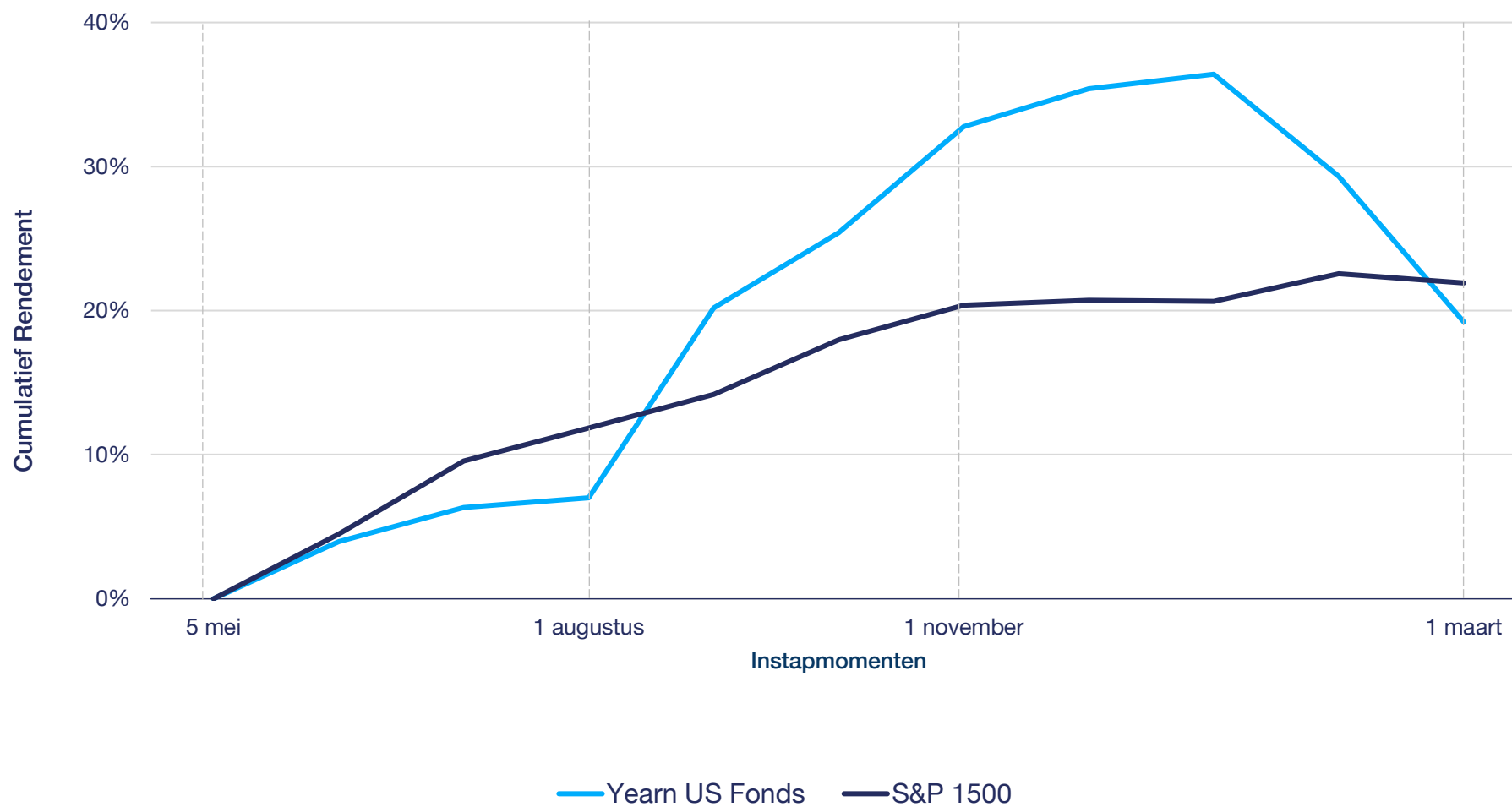
Netto fondsprestatie statistieken

Statistieken	Yearn US Fonds (F-Klasse)
Rendement	
Huidige Maand	-7,9%
Jaar tot Heden	-12,7%
Afgelopen 12 maanden*	+19,2%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds	+23,4%
Nettowaarde	\$ 119,16
Risico's	
Sharpe Ratio**	1,0
Volatiliteit	19,4%
Positieve maanden	80%
Maximale terugval	-12,7%

*: 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 Huidige portefeuille allocatie

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

De portefeuille is begin februari geliquideerd, waardoor het fonds gedurende de maand alleen een cashpositie heeft aangehouden. Daardoor zijn de markt- en sectorblootstellingen 0,0% en is er 100% gealloceerd richting een cashpositie.

Markt blootstelling

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	0,0	100,0
Netto	0,0	0,0

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	0,0	0,0
Portefeuille blootstelling	0,0	0,0

Sector blootstelling

Sector	Gross Exposure (%)	Net Exposure (%)
Cash	100,0	100,0

1.3 Redenering van de huidige allocatie (tot 5 februari)

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 (%)
CASH	Cash	-	-	-	100,0

1.4 Vergelijking met indices

(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.

In de eerste week van februari is de waarde van de portefeuille sterk gedaald door het aanhoudende negatieve sentiment rondom AI-gerelateerde aandelen. Daarbij werden de kwartaalrapportages die uitkwamen en de bijbehorende toelichtingen ook negatief ontvangen door investeerders, wat leidde tot verdere koersdalingen van onze posities.

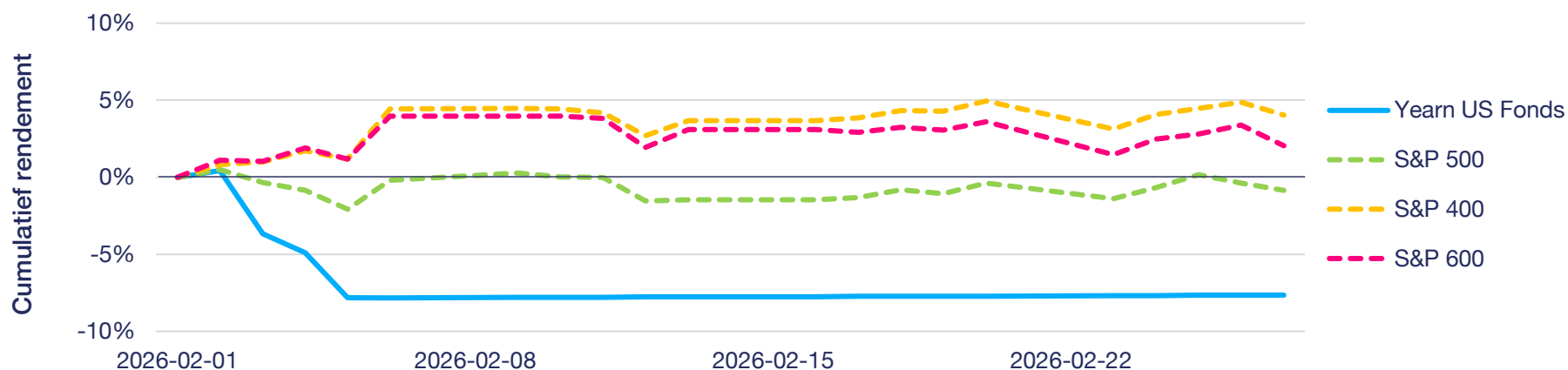
Het risicomanagementsysteem heeft de keuze gemaakt om op 5 februari alle posities uit de portefeuille te liquideren om verdere verliezen tegen te gaan. Dit was een gevolg

van de aanzienlijke koersdaling van de portefeuille die startte in januari en de onzekerheid richting het einde van de periode van de portefeuille (2 maart).

Belangrijkste punten:

- Hoewel 'earnings season' positief begon voor AI-gerelateerde aandelen, werd het sentiment gedrukt doordat Microsoft lagere 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.
- Begin februari kwamen er kwartaalcijfers uit van verschillende bedrijven in onze portefeuille. Deze kwartaalcijfers waren grotendeels beter dan verwacht. Toch ging de prijs van deze aandelen naar beneden door AI-gerelateerde winsten.
- Het risicomanagementsysteem heeft op 5 februari de keuze gemaakt om alle posities uit de portefeuille te liquideren om verdere verliezen tegen te gaan. Vanaf dat moment heeft het fonds een cashpositie aangehouden.
- De markt bewoog redelijk constant na de eerste week van februari.

Prestaties vergeleken de indices | 1 februari - 28 februari 2026



1.5 Positie prestaties

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

In februari 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 in januari en februari te maken met een terugval. Emergent BioSolutions Inc. (EBS) onderging een aanzienlijke terugval na een robuuste start van het jaar. De correctie van januari door een rechtszaak tegen de voormalige CEO wegens vermeende handel met voorkennis, gerelateerd aan productieproblemen met COVID-19-vaccins in 2021, zette zich door in het begin van februari.

Ook LifeStance Health Group Inc (LFST) kende een terugval in het begin van februari doordat beleggers aan winstneming deden, ondanks een Toch daalde het aandeel in februari door winstneming, ondanks een verhoging van de verwachting door een analist.

In januari steeg sterk RPC Inc. (RES), vooruitlopend op de komende kwartaalcijfers. Echter, de kwartaalcijfers vielen tegen toen ze op 3 februari voor de marktopening gepubliceerd werden. Dit zorgde voor een directe koersdaling in 'pre-market'. De prijs stabiliseerde en kwam gedeeltelijk terug ten opzichte van zijn laagste punt.

De communicatiedienstensector kreeg het meeste te verduren in het begin van februari. Hierbij kwamen de kwartaalcijfers van Lumen Technologies Inc. (LUMN) uit, die veel beter waren dan verwacht door sterk te profiteren van AI-communicatiediensten. Toch ging het aandeel bij de opening op 4 februari met 20% onderuit, door het negatieve sentiment rondom hun AI-focus en uitgaven.

Ondertussen ondervond ook Twilio Inc. (TWLO) hinder van het negatieve sentiment rondom AI-gefocuste bedrijven, ondanks het feit dat analisten begin januari de koersdoelen verhoogden en het bedrijf stappen zette met nieuwe partnerschappen.

Xometry Inc. (XMTR) was het enige aandeel dat een significante positieve bijdrage kon leveren aan de portefeuille in februari. Dit was het resultaat van het terugveren van de koers na een stevige dip aan het eind van januari door AI-sentiment.

Best presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
XMTR	4,3	0,4

Minst presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
RES	-18,8	-2,4
LUMN	-24,1	-2,1
LFST	-8,0	-1,0
TWLO	-10,1	-0,9
EBS	-7,1	-0,9

Bijdrage per sector

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

2 AMERIKAANSE MARKTANALYSE

2.1 Markt terugblik februari

In februari werd de veerkracht van de markt opnieuw op de proef gesteld, terwijl beleggers manoeuvreerden door een complexe dynamiek van binnenlandse politiek, de afronding van het 'earnings season' en een juridische strijd over het handelsbeleid.

Government shutdown

Februari begon met een gedeeltelijke 'government shutdown' na een financieringsconflict in de Senaat. Dit introduceert opnieuw een periode van onzekerheid en de zogeheten 'datamist'. In tegenstelling tot de 'government shutdown' die in oktober startte, was het ditmaal van korte duur, nadat aanpassingen het financieringsconflict snel oplosten. Toch had dit gevolgen voor de tijdlijn en volledigheid van sommige macro-economische data waarmee de Federal Reserve beleid maakt.

Afronding van earnings season

De onzekerheid over AI-uitgaven door bedrijven bleef in februari een belangrijke drijfveer voor volatiliteit. De druk lag op bedrijven die investeren in AI om hun producten of diensten te verbeteren, ook bedrijven buiten de technologiesector. Dit zorgde er eind januari en begin februari voor dat goede kwartaalcijfers alleen niet voldoende waren. Dit zorgde ervoor dat over de gehele markt bedrijven, ondanks stabiele kwartaalcijfers, koersdalingen te verduren kregen door onderliggende AI-uitgaven die niet direct rendementsstromen laten zien en/of toelichtingen van het managementteam op toekomstige AI-uitgaven.

Handelsbeleid en het Supreme Court

Een belangrijk kantelpunt deze maand was de uitspraak van het Supreme Court, dat de eerder aangekondigde importheffingen afkeurde. Hoewel de markt initieel opgelucht reageerde op het besluit, wat gezien werd als een tijdelijke bescherming van de marges voor importafhankelijke bedrijven, was dit herstel van korte duur.

President Trump kondigde namelijk direct aan niet van zijn koers af te wijken en de heffingen via alternatieve juridische wegen en uitvoerende machtsmiddelen alsnog te willen doorvoeren. Deze vastberadenheid om de handelsagenda via nieuwe constructies af te dwingen, zorgt voor een aanhoudend klimaat van onzekerheid. Beleggers worden hierdoor geconfronteerd met een spel tussen de rechtsprekende en de uitvoerende macht, wat de voorspelbaarheid van het handelsbeleid op de lange termijn bemoeilijkt en de volatiliteit in handelsgevoelige sectoren hooghoudt.

2.2 Markt vooruitblik

Nu we de eerste fase van het jaar achter ons laten, verschuift de marktfocus naar de dreiging van een grootschalig conflict met Iran. Daarnaast zal ook de hervorming van het monetaire beleid onder Kevin Warsh verder vorm krijgen in de komende periode.

Escalatie met Iran

De militaire escalatie in de regio rond Iran heeft de geopolitieke risicopremie op de oliemarkten weer op de kaart gezet. Waar eerdere spanningen vaak van korte duur waren, wijst de huidige escalatie op een meer structurele confrontatie.

Op de korte termijn zou de directe verstoring van de Straat van Hormuz kunnen leiden tot een onmiddellijke spike in de olieprijs. Voor de markt betekent dit een mogelijke verkoopgolf in energie-intensieve industrieën zoals transport en productie. Op langere termijn kan een aanhoudend conflict de wereld dwingen tot een herijking van de wereldwijde energievoorziening. Dit versterkt de noodzaak voor investeringen in binnenlandse energieproductie en automatisering om de inflatoire schok van hogere energiekosten op te vangen.

Bij een beperkt conflict blijft de schade beperkt tot volatiliteit in de grondstoffenmarkten. Bij een langdurige regionale oorlog kan de mondiale toeleveringsketen verlamd raken, wat de vrees voor stagflatie (stagnerende groei bij hoge inflatie) direct terugbrengt op de agenda.

Kevin Warsh: Een nieuw tijdperk voor de Federal Reserve?

De aanstelling van Kevin Warsh als voorzitter van de Federal Reserve wordt door de markt gezien als een kantelpunt. 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.

Beleggers zullen de komende tijd zoeken naar signalen over de onafhankelijkheid van het instituut. Zijn eerste uitingen zullen nauwlettend worden gevolgd om de toekomstige onafhankelijkheid van de Fed en het waarschijnlijke rentepad voor de tweede helft van 2026 in te schatten.

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 dat kansen identificeert in alle marktomstandigheden.

Ons dynamische multi-factor framework 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 marktomstandigheden aan door de modelwegingen aan te passen op basis van onder andere de markt, sectoren, en individuele aandelen. Dit stelt het fonds in staat 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, datagedreven aanpak positioneert het fonds om op lange termijn betere resultaten te leveren dan de markt, zónder hoge afhankelijkheid van de markt.

Fondsinformatie – Yearn US Fonds

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 oplevert, ondersteund door datagedreven 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.

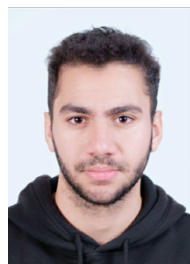
Van Druten is geregistreerd als 'light' beheerder onder het AIFMD-registratieregime zoals beschreven in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft) en erkend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



Jeroen van Druten
Oprichter & CIO



Laurens Boissevain
Communicatiestrateg



Yassir Laouach
CTO



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

Herbalancering van de portefeuille | 2 maart

Nu we het derde kwartaal van het fonds hebben afgesloten, heeft het beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital op 2 maart een herbalancering uitgevoerd voor het Yearn US Fonds.

Op de tweede is het fonds naar een nieuw geconstrueerde portefeuille gegaan. Hierbij zijn de onlangs gerapporteerde kwartaalcijfers gecombineerd met technische, sentiment- en macro-economische inzichten om het fondskapitaal optimaal te alloceren.

In onze nieuwsbrief van maart zullen we de details van deze nieuwe portefeuille delen, op een vergelijkbare wijze als bij de afgelopen portefeuille.

4.2 Aankomende evenementen

Aankomende instapmoment | 1 mei

Het Yearn US Fonds zal van 1 tot en met 20 april open zijn voor nieuwe beleggers. Alle goedgekeurde inschrijvingen komen op 1 mei in het fonds terecht. De uiterste datum voor het onboardingsproces op 20 april 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?

- Een systematische long-biasstrategie in Amerikaanse aandelen met een hoog potentieel.
- Een adaptief multi-factor framework 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 fondsstrategie, 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 Markten (AFM) onder registratienummer 50036203.

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.