

# YEARN US FUND

Maandelijkse Nieuwbrief

maart 2026

VAN DRUTEN | CAPITAL

Data-driven. Transparent. Personal.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunningplicht voor deze activiteit.



## VOORWOORD FONDSBEHEERDER

Welkom bij de maart-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. Ik 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 op 2 maart een nieuwe portefeuille geconstrueerd en geplaatst. Hierbij heeft het systeem het fonds gepositioneerd om te profiteren van bedrijfsspecifieke karakteristieken binnen meerdere industrieën, waarbij een lagere blootstelling aan de markt is aangenomen om het marktrisico gedeeltelijk te mitigeren.

Het Yearn US Fonds heeft in maart een verlies van 3,1% geleden. Hiermee komt het totaalrendement sinds onze start op 5 mei 2025 op 15,5%. De Amerikaanse indices lieten deze maand een negatief resultaat zien van rond de 5 procent.



**Jeroen van Druten**  
Oprichter & CIO



+31 6 18 85 83 80



[jeroen.van.druten@vandrutencapital.com](mailto:jeroen.van.druten@vandrutencapital.com)



[www.vandrutencapital.com](http://www.vandrutencapital.com)



[Van Druten Capital](#)



Delft, Nederland

## INHOUDSOPGAVE

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

## 1 FONDS PRESTATIES

### 1.1 Nettovermogenswaarde

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

Het netto maandelijkse rendement van maart bedraagt -3,1%, wat een totaalrendement sinds de start van het Yearn US Fonds van 15,5% betekent. De tabel geeft de belangrijkste prestatie-indicatoren voor het Yearn US Fonds weer.

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

In het weekend voor de lancering van de nieuwe portefeuille begon de Verenigde Staten met een militaire operatie tegen Iran, waardoor er een conflict ontstond. Dit zette de toon voor maart, waarin geopolitieke spanningen en aanzienlijke marktvolatiliteit de boventoon voerden en de marktfocus verschoof naar de impact van stijgende olieprijsen op de bredere economie.

Gedurende de maand wist de portefeuille het marktrisico, gevoed door de geopolitieke onzekerheid, deels te mitigeren door een gebalanceerde allocatie over industrieën en shortposities. Ondanks dat erwaarde de portefeuille ook de impact van het conflict door een gematigde maar positieve blootstelling aan de markt.

Dit was zichtbaar door de toenemende schommelingen naarmate het conflict voortduurde, waarbij stevige koersbewegingen in de laatste week, gedreven door tegenstrijdige berichtgeving, leidden tot een golf van winstnemingen gevolgd door opportunistische instapmomenten.

Dit resulteerde uiteindelijk in een negatief resultaat aan het einde van de maand. Daarbij wist het fonds wel outperformance te realiseren ten opzichte van de markt indices in een uitdagend klimaat.

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

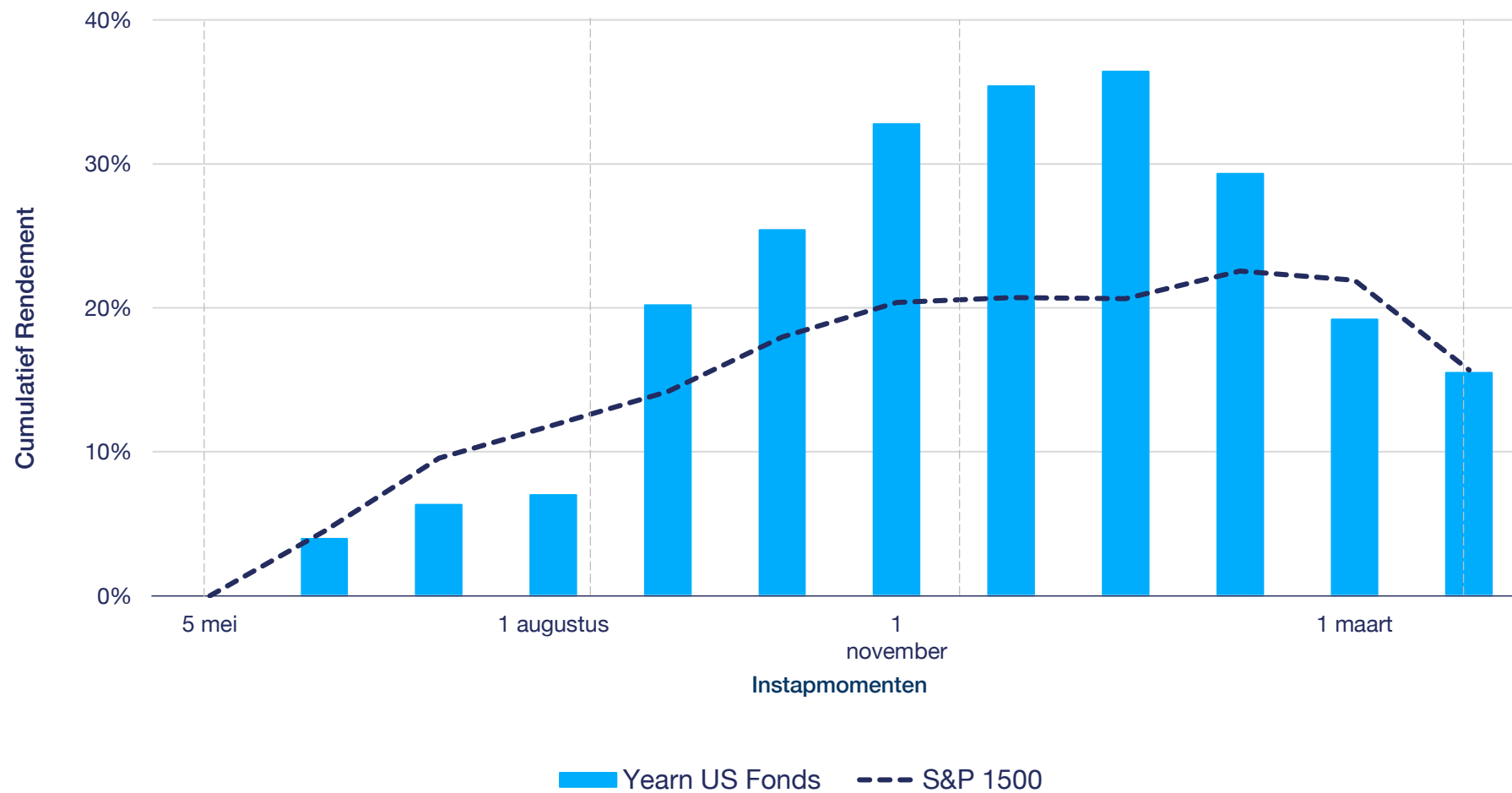
## Netto fondsprestatie statistieken

Statistieken	Yearn US Fonds (F-Klasse)
<b>Rendement</b>	
Huidige Maand	-3,1%
Jaar tot Heden	-15,4%
Afgelopen 12 maanden*	+15,5%
Op jaarbasis sinds de lancering van het fonds	+17,0%
Nettowaarde	\$ 115,45
<b>Risico's</b>	
Sharpe Ratio**	0,7
Volatiliteit	19,2%
Positieve maanden	73%
Maximale terugval	-15,4%

\*: 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 bestaat uit 10 aandelen, gespreid over meerdere sectoren en marktkapitalisaties in de Amerikaanse markt. De bruto-blootstelling naar de markt is 97,5%, waarbij 78,4% van de portefeuille is toegewezen aan longposities en 19,1% aan vier shortposities, resulterend in een netto-blootstelling van 59,3%.

De portefeuille omvat vijf sectoren, waarbij de grootste wegingen zijn toegewezen aan de sectoren; Niet-essentiële consumptiegoederen (30,2%), Industrieën (27,5%) en Technologie (21,2%). Waarbij shortposities zijn genomen in aandelen binnen de Niet-essentiële consumptiegoederen en Essentiële consumptiegoederen.

### Markt blootstelling

Blootstelling	Totaalgewicht (%)	Portefeuille gewicht (%)
Bruto	97,5	100,0
Netto	59,3	60,8

Blootstelling	Long gewicht (%)	Short gewicht (%)
Totale blootstelling	78,4	19,1
Portefeuille blootstelling	80,4	19,6

### Sector blootstelling

Sector	Gross Exposure (%)	Net Exposure (%)
Geld	40,7	100,0
Niet-essentiële consumptiegoederen	30,2	39,1
Industrieën	27,5	100,0
Technologie	21,2	100,0
Essentiële consumptiegoederen	9,9	-100,0
Gezondheidszorg	8,6	100,0

## 1.3 Redenering van de huidige allocatie

Het geautomatiseerde beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital heeft een nieuwe portefeuille samengesteld voor de periode maart tot mei. Het systeem verwacht dat de Amerikaanse markten in deze periode veel volatiliteit zullen ervaren door geopolitieke spanningen en onzekerheden in de binnenlandse economie. De kans op een sterke correctie van de markt wordt bovengemiddeld ingeschat.

Op basis van deze aannames binnen het factorgedreven-beoordelingsproces, heeft het systeem de portefeuille dusdanig geconstrueerd om te profiteren van verschillende bedrijfsfactoren, verspreid over meerdere sectoren, marktkapitalisaties en long- en shortposities. Het doel hiervan is te profiteren van individuele aandelen en tegelijkertijd de marktspanningen en geopolitieke risico's gedurende deze periode gedeeltelijk te mitigeren.

Verschillende belangrijke kenmerken definiëren de opbouw van deze portefeuille:

- **Verlaagde marktexposure:** De portefeuille bestaat naast meerdere defensieve aandelen ook uit twee shortposities om de impact van eventuele negatieve marktbevingen te verlagen. De verwachting is dat deze shortposities gedurende de periode een negatief resultaat zullen hebben (hedge).
- **Gebalanceerde allocatie over industrieën:** De portefeuille bestaat uit tien aandelen die elk uit een unieke industrie afkomstig zijn. Hiervoor is gekozen om in tijden van verhoogde spanningen en correctierisico's de portefeuille dusdanig te spreiden dat concentratierisico's beperkt worden.
- **Defensief vs offensief:** Er is een combinatie gemaakt tussen defensieve en offensieve posities om potentie en risico in evenwicht te houden. Er zijn posities gekozen die profiteren van afnemende marktspanningen en posities die juist in tijden van correcties minder volatiel of zelfs positief reageren.
- **Selectie op bedrijfsfactoren:** De longposities zijn gekozen op basis van de kracht van hun bedrijfsfactoren, waarbij deze bedrijven significant betere scores behaalden dan soortgelijke ondernemingen. Hierdoor hebben ze, zeker in tijden van spanning, een grotere kans om hun potentieel in rendement waar te maken. De shortposities daarentegen zijn gekozen omdat deze juist significant lagere scores behaalden.

Samengevat verwacht het systeem dat deze portefeuille zal profiteren van bedrijfsspecifieke karakteristieken binnen meerdere industrieën, waarbij een lagere blootstelling aan de markt is aangenomen om het marktrisico gedeeltelijk te mitigeren.

## Posities

Symbol	Omschrijving	Sector	Industrie	Marktkapitalisatie	Nettogewicht (%)
GELD	Geld	-	-	-	40,7
GCT	GigaCloud Technology Inc.	Technologie	Software - Infrastructuur	Klein	10,9
CAVA	CAVA Group, Inc	Niet-essentiële consumptiegoederen	Restaurants	Groot	10,5
PENN	PENN Entertainment, Inc.	Niet-essentiële consumptiegoederen	Gokken, Resorts & Casino's	Middel	10,5
YOU	Clear Secure, Inc.	Technologie	Software – Applicaties	Middel	10,3
FA	First Advantage Corporation	Industrieën	Specialistische zakelijke dienstverlening	Middel	10,2
MGPI	MGP Ingredients, Inc.	Essentiële consumptiegoederen	Dranken – Wijnhuizen & Distilleerderijen	Klein	-9,9
ARLO	Arlo Technologies, Inc	Industrieën	Beveiligings- & beschermingsdiensten	Klein	9,7
GPC	Genuine Parts Company	Niet-essentiële consumptiegoederen	Speciaalzaken	Groot	-9,2
RXRX	Recursion Pharmaceuticals, Inc	Gezondheidszorg	Biotechnologie	Middel	8,6
AXON	Axon Enterprise, Inc.	Industrieën	Lucht- en ruimtevaart & Defensie	Groot	7,6

#### 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.

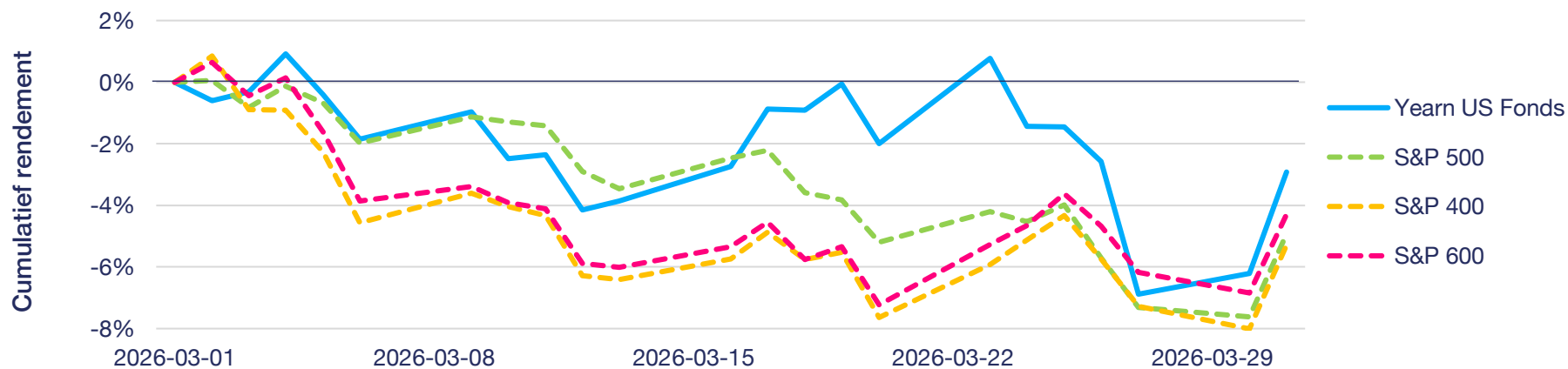
Deze indices zijn opgenomen om context te bieden voor de prestaties van het fonds ten opzichte van verschillende marktkapitalisaties.

De onderstaande figuren laten zien dat het Yearn US Fund gedurende de maand aanzienlijke volatiliteit kende. Het fonds was in staat om de effecten van de spanningen rondom het conflict tussen Iran en de Verenigde Staten gedeeltelijk te mitigeren door de inzet van shortposities en enkele longposities die positief presteerden ten opzichte van de indices.

#### Belangrijkste punten:

- Het systeem plaatste de posities op maandag 2 maart, direct na de escalatie tussen de Verenigde Staten, Israël en Iran. Ondanks de beperkte data gedurende het weekend, slaagde het systeem erin een portefeuille samen te stellen die minder afhankelijk was van de directe schokken van het conflict.
- Gedurende de maand wist het fonds de volatiliteit rondom de verschillende escalaties, de-escalaties en de bijbehorende berichtgeving in te dammen. Hierdoor kon een outperformance ten opzichte van de brede markt worden gerealiseerd.
- Omdat het conflict een directe invloed had op de oliepijzen, en daarmee op inflatiecijfers, koopkracht, marges en rentebesluiten, was zichtbaar dat de effecten over de gehele breedte van de markt voelbaar waren.
- Naarmate het conflict voortduurde, namen de schommelingen toe door tegenstrijdige berichtgeving. Dit was met name zichtbaar in de laatste week, waarin winstnemingen werden gevolgd door opportunistische instapmomenten.

### Prestaties vergeleken met de indices | 1 maart - 31 maart 2026



### 1.5 Positie prestaties

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

In maart werden de portefeuilleresultaten gedreven door het conflict tussen Iran en de Verenigde Staten, met daarnaast bedrijfsspecifieke ontwikkelingen. Hieronder lichten we de best en minst presterende posities van de maand uit.

Specifieke posities uit de niet-essentiële consumptiegoederensector droegen positief bij in maart. De shortpositie in Genuine Parts Company (GPC) was positief door een daling in de prijs van het aandeel door verhoogde risico's omtrent de hoge dividenduitgaven en een afnemende 'free cashflow'. Daartegenover was CAVA Group, Inc. (CAVA) positief gedurende maart door het langetermijnpotentieel van het bedrijf. Waar CAVA in het begin van de maand een significante prijsstijging doormaakte, zwakte dit af door aanhoudende onzekerheid rondom hogere kosten door het huidige conflict.

De shortpositie in MGP Ingredients, Inc. (MGPI) uit de essentiële consumptiegoederensector wist een positieve bijdrage te leveren gedurende de periode door de verwachting van verhoogde kosten door het huidige conflict. Daarnaast was GigaCloud Technology Inc. een positieve bijdrager, leunend op het sterke momentum vanuit de afgelopen kwartaalcijfers, ondanks toenemende onzekerheid rondom het huidige conflict.

De industriesector kreeg het meeste te verduren in maart. Hierbij ging Axon Enterprise, Inc. (AXON) onderuit door onzekerheid rondom de waardering en de mogelijke vertraging in overheidsaanbestedingen door verschuivende budgettaire prioriteiten. Daarnaast had ook Arlo Technologies, Inc. (ARLO) last van een zwakker sentiment door zorgen over hogere logistieke kosten die druk op hun marges zouden kunnen uitoefenen.

Ondertussen ondervond ook Recursion Pharmaceuticals, Inc. (RXRX) een verdere daling van het aandeel, ondanks beter dan verwachte kwartaalcijfers. Dit was voornamelijk het gevolg van een algemene winstnemingen in de biotechnologie industrie, waarbij beleggers kapitaal terugtrokken uit een sterk presterende industrie om rendementen veilig te stellen.

### Best presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
GPC	-9,2	0,9
GCT	5,3	0,6
CAVA	2,2	0,3
MGPI	-2,7	0,3

### Minst presterende posities van de maand

Symbol	Rendement (%)	Bijdrage (%)
AXON	-25,9	-2,6
RXRX	-16,0	-1,6
ARLO	-6,2	-0,6

### Bijdrage per sector

Sector	Bijdrage (%)
Niet-essentiële consumptiegoederen	1,4
Technologie	0,7
Essentiële consumptiegoederen	0,3
Geld	-0,1
Gezondheidszorg	-1,6
Industrieën	-3,4

## 2 AMERIKAANSE MARKTANALYSE

### 2.1 Markt terugblik maart

In maart verschoof de focus van de markt naar een escalerend internationaal conflict, terwijl beleggers manoeuvreerden door veranderende berichtgeving, hernieuwde inflatievrees, stijgende grondstofprijzen en een rentebesluit van de Federal Reserve.

#### **Conflict tussen de Verenigde Staten en Iran**

Het geopolitieke landschap werd in het begin van maart gedomineerd door een scherpe escalatie in de spanningen tussen de Verenigde Staten en Iran. Na een reeks incidenten in de Straat van Hormuz in de eerste week van de maand, nam de dreiging van een direct militair treffen en grootschalige verstoringen van de mondiale olietoevoer toe. Deze onzekerheid leidde tot een onmiddellijke schok op de energiemarkten, waarbij de olieprijs binnen korte tijd sterk stegen. Voor beleggers fungeerde dit conflict als een herinnering aan de kwetsbaarheid van de strategische knooppunten in het Midden-Oosten, wat resulteerde in een vlucht naar veilige havens en een aanzienlijke toename van de marktvolatiliteit.

#### **Olie als het bloed van de economie**

De plotselinge stijging van de energieprijzen in maart voedde de vrees voor een nieuwe inflatoire golf. De inflatiecijfers in maart over de voorgaande periode lieten al een hardnekkig beeld zien. De stijgende kosten aan de pomp en de hogere logistieke lasten voor het bedrijfsleven zorgden voor een neerwaartse druk op de consumentenuitgaven en de bedrijfsmarges. Beleggers stelden hun verwachtingen voor een snelle daling van de kerninflatie bij, wat de vrees voor 'stagflatie,' een combinatie van stagnerende groei en hoge inflatie, opnieuw aanwakkerde in de marktcommentaren.

#### **Marktvolatiliteit en Economische Impact**

De wisselwerking tussen militaire dreiging die bleef aanhouden en verder escaleerde zorgde gedurende de maand voor een nerveuze stemming op de markt. Sectoren die sterk afhankelijk zijn van brandstofkosten, zoals luchtvaart en transport, ondergingen een forse uitverkoop, terwijl defensie- en energiegerelateerde aandelen juist profiteerden van de verschuiving in het marktklimaat. De maand eindigde met een markt die diep verdeeld was tussen de hoop op een snelle diplomatieke oplossing en de voorbereiding op een langdurige periode van hogere kosten en politieke onzekerheid.

### 2.2 Vooruitblik op de markt

In april kijken beleggers aandachtig naar de ontwikkelingen rondom het conflict in het Midden-Oosten en de naderende leiderschapswissel bij de Federal Reserve. Hoewel recente diplomatieke signalen wijzen op een mogelijk staakt-het-vuren, blijven er aanzienlijke onzekerheden bestaan over de heropening van de Straat van Hormuz, de impact van het conflict op het beleidspad van de Fed en de veerkracht van de economie tegenover de recente energieschok. Deze factoren zullen bepalen of de markt de volatiliteit van maart achter zich kan laten of dat de onzekerheid over de inflatie en geopolitiek de overhand behoudt.

#### **De driewekelijkse deadline en de vooruitblik op de energiemarkten**

De centrale vraag voor de komende weken is of de diplomatieke inspanningen zullen leiden tot een definitief einde van de actieve militaire fase met Iran. Recente berichten suggereren een window van drie weken voor een akkoord; een doorbraak zou de broodnodige verlichting bieden voor de oliemarkten en de inflatieverwachtingen. Tegelijkertijd houden beleggers rekening met een escalatiescenario: het uitblijven van resultaat binnen deze termijn kan leiden tot nieuwe aanvallen op energie-infrastructuur, wat de olieprijs verder zou kunnen opdrijven en de vrees voor stagflatie zou bevestigen.

Zelfs wanneer een diplomatieke oplossing nabij is, zal de markt nauwlettend kijken naar de snelheid waarmee de logistieke ketens herstellen. Een trage heropening van strategische knooppunten kan de energieprijzen langer op een verhoogd niveau houden, wat het beleggersoptimisme over een snelle daling van de kerninflatie kan temperen. Omgekeerd kan een succesvolle de-escalatie fungeren als een krachtige katalysator voor een breed marktherstel.

#### **Monetaire afwachtendheid van de Fed**

In tegenstelling tot eerdere periodes van monetaire versoepeling, bevindt de Federal Reserve zich momenteel in een 'wait-and-see' modus met een rente die stabiel wordt gehouden. De Fed staat voor een complex dilemma: het bestrijden van de inflatie die door de olieprijs werd aangewakkerd, versus het beschermen van de economie tegen de schok van het conflict. Uiteindelijk koos de Fed in maart om de rente constant te houden. De keuze van de Fed in de komende maanden zal sterke gevolgen hebben voor Amerikaanse bedrijven. Ook is de vraag hoe de nieuwe voorzitter Kevin Warsh zijn stempel zal drukken op het beleid van de Fed.

### 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 Investering	\$ 150.000	R-Klasse
	\$ 500.000	L-Klasse
	\$ 1.000.000	F-Klasse
Stortvaluta	USD of EUR	
Liquiditeit	1 <sup>e</sup> 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.

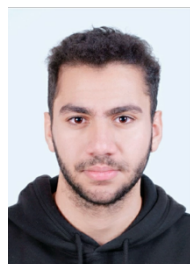
Van Druten is geregistreerd als 'light' beheerder onder het AIFMD-registratieregime zoals beschreven in artikel 2:66a van de Wet financieel toezicht (Wft) en erkend door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).



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

#### **Portefeuille herbalancering | 2 maart**

Het beleggingsbeheersysteem van Van Druten Capital heeft op 2 maart een herbalancering uitgevoerd voor het Yearn US Fonds.

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.

Deze portefeuilleyclusus zal lopen van begin maart tot begin mei.

#### 4.2 Aankomende evenementen

##### **Aankomend 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](mailto:jeroen.van.druten@vandrutencapital.com)

[Jeroen van Druten](#)

Delft, Nederland



**Laurens Boissevain**  
Communicatiestrateg

+31 6 53 74 28 71

[laurens.boissevain@vandrutencapital.com](mailto:laurens.boissevain@vandrutencapital.com)

[Laurens Boissevain](#)

Amsterdam, Nederland



[Van Druten Capital](#)



[info@vandrutencapital.com](mailto:info@vandrutencapital.com)



[www.vandrutencapital.com](http://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](mailto: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.