



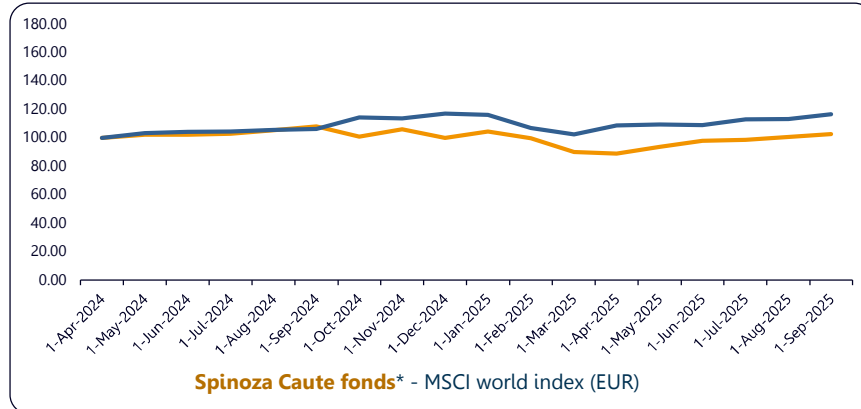
Spinoza Caute Fund

30 SEPTEMBER 2025

MTD 2.1% / YTD 2.7%



Waardeontwikkeling



Rendementen in %

Jaar	jan	feb	mar	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	YTD
2024					2.23	0.08	0.51	2.51	2.43	-6.57	5.00	-5.70	-0.11
2025	4.62	-4.57	-9.54	-1.42	5.32	4.38	0.81	1.98	2.08				2.73

Maandcommentaar

Wederom een positieve maand met een resultaat van 2,1% voor de maand.

Het aandelen momentum blijft positief, wat betekent dat we positief gepositioneerd blijven (sinds 17 april 2025). De tweede kwartaal resultaten hebben tot nu toe nog niet veel veranderingen gebracht qua positionering met individuele bedrijven, we blijven gepositioneerd in voornamelijk non-cyclische bedrijven.

Ook maken gebruik van fluctuaties om de portfolio op het gewenste risico niveau te houden, kopen wanneer de aandelen koers wat gedaald is, en verkopen mocht het tijdelijk wat omhoog zijn gegaan.

De geldverruiming (M2) blijft onverminderd doorgaan wat doorgaans positief is voor hard-assets (aandelen, onroerend goed, goud, bitcoin).

Strategie

Onze beleggingsaanpak is contrair en waardegedreven en profiteert van verschillende, laag gecorreleerde alfa bronnen. De methodiek is bottom-up fundamentele analyse. We benutten onze expertise door gebruik te maken van een systematisch raamwerk, gebaseerd op empirisch bewijs, verklaard door financiële theorieën en middels rigoreus testen. Het resultaat hiervan is een beproefde, modulaire benadering van risico-rendementsdoelstellingen.

Belangrijke informatie

Resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomst. De informatie in deze publicatie is ontleend aan door Elite Fund Management BV betrouwbare geachte bronnen. Elite Fund Management kan echter niet instaan voor de correctheid, betrouwbaarheid of juistheid van de weergegeven informatie en aanvaardt geen aansprakelijkheid voor willekeurig welk verlies veroorzaakt door het (direct of indirect) gebruik van deze publicatie of de inhoud van deze publicatie. Lees voordat u het fonds koopt de essentiële beleggers informatie (EBI) en het prospectus. Prestatievergoeding wordt berekend op basis van 'all-time high-water mark' principe.

Fondsinformatie

NAV	€ 102.6057
ISIN code	NL0013029168
Lanceringsdatum*	1 mei 2024
Fondsvermogen	€ 1,388,126.14
Aantal participaties	13,528.75
Benchmark (BM)	MSCI World Index (EUR)

Beleggingsinformatie

	Minimale eerste storting	€ 5,000.00
B.M.	Minimale bijstorting	€ 100.00
YTD	In- en uitschrijving	Maandelijks
17.15	Beheer- en prestatiekosten	1,5% /15%
-0.47	In- / uitschrijvingskosten	0.25%

Service providers

Administrateur	IQ-EQ Financial Services
Depository	IQ-EQ Depository
Custodian	Interactive Broker
Auditor	Moos Accountants
Prime Broker	Interactive Broker
Fund Manager	Elite Fund Management
Portfolio Manager	Arjan Bartlema

