



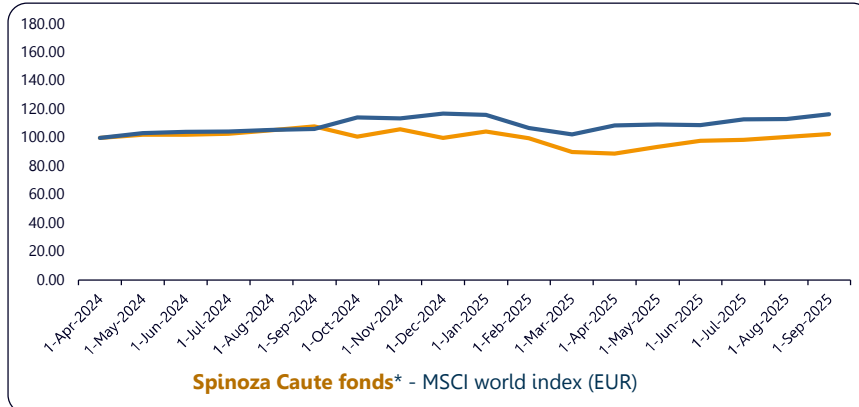
Spinoza Caute Fund

31 DECEMBER 2025

December 2025 Month 0.1% YTD 3.3%



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	2.31	-1.78	0.06	3.29

Maandcommentaar

Het resultaat voor de maand was 0,1% en hiermee komt het totale rendement over 2025 op 3,3%.

Wij zijn nog steeds overweight aandelen, met nadruk op non-cyclische en technologie aandelen.

We blijven positief over overheidsobligaties in verschillende markten en houden de VIX (volatiliteits index) in de gaten die op het moment rond de 15 schommelt. Wij gebruiken deze index om het risico in te dammen mocht de markt neerwaards tenderen.

Op het geo-politieke vlak is er weer veel te doen zoals de turbulente ontwikkelingen in de zilver markt en het ingrijpen van Trump in Venezuela.

Goed wereldwijd gespreid zijn in kwaliteitsaandelen blijft een van de manieren om met deze onzekerheden om te gaan.

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 rigoureuze 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	€ 103.1684
ISIN code	NL0013029168
Lanceringsdatum*	1 mei 2024
Fondsvermogen	€ 1,322,015.33
Aantal participaties	12,814.15
Benchmark (BM)	MSCI World Index (EUR)

Beleggingsinformatie

	Minimale eerste storting	€ 5,000.00
B.M.	Minimale bijstorting	€ 100.00
YTD	In- en uitschrijving	Maandelijks
11.35	Beheer- en prestatiekosten	1,5% /15%
3.53	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

