


FILOSOFIE & DOELSTELLING

Het Blokland Smart Multi-Asset Fonds investeert in een slimme combinatie van schaarse activa: 'Kwaliteitsaandelen', 'Fysiek Goud', en 'Bitcoin'. Het stelt investeerders in staat om direct te profiteren van structurele veranderingen in financiële markten, waaronder almaar oplopende schuldenniveaus, lagere rentes, en hogere inflatie. Het fonds streeft ernaar op de lange termijn een rendement te realiseren dat minstens gelijk is aan dat van aandelen, met een gemiddeld risiconiveau (volatiliteit ongeveer 9-10%).

MAANDELIJKE RENDEMENTEN

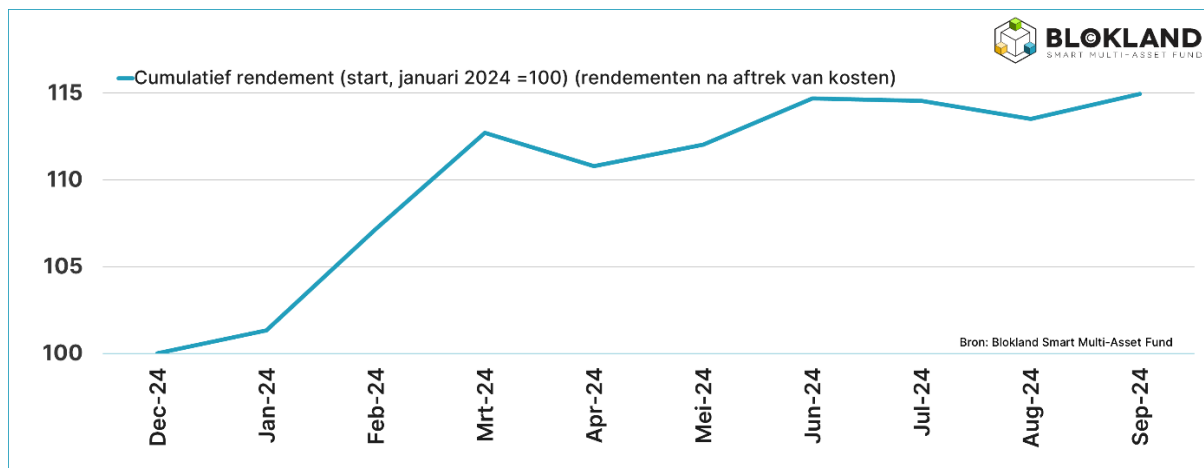
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND														
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.	
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%				14,96%	

Rendementen na aftrek van kosten

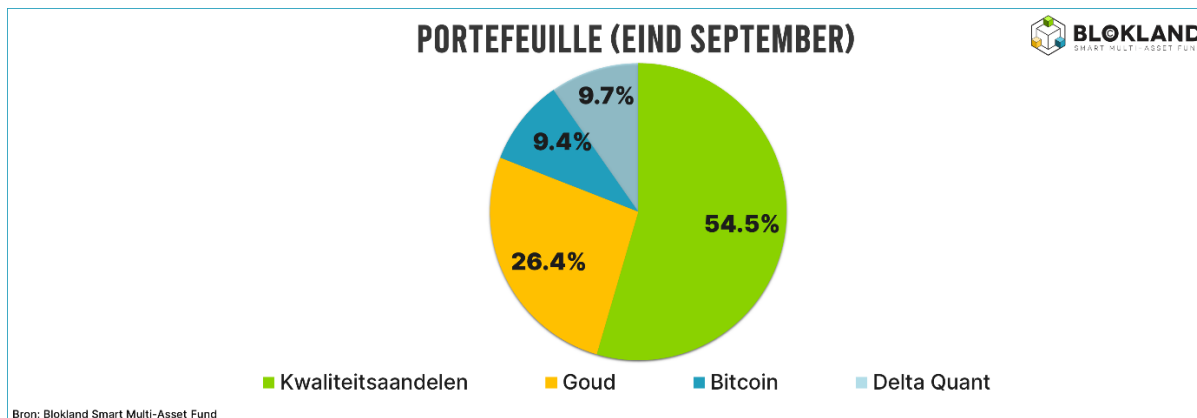
VOLATILITEIT

De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds inceptie bedraagt 8,2%.


CUMULATIEF RENDEMENT




ASSET ALLOCATIE



FONDSINFORMATIE & - MANAGER

	
Startdatum	1/1/2024
Strategie	Multi-Asset, Schaarse Beleggingen
ISIN/Bloomberg	NL00150024L2/BLOKSMA NA
Valuta	EUR
Fondsvermogen (EUR million)	8,31
Benchmark	Geen
Dividend	Geen
In- en uitstappen	Maandelijks
Minimale inleg	EUR 250K/100K
Management Fee*	1.25%
Service Fee	0.50%
Prestatievergoeding	10.00%
Administrateur	AssetCare Fundservices
Beheerder	Prestige Investment Partners B.V.
Website	bloklandfund.com/nl/
E-mail	info@bloklandfund.com

*Lead Series

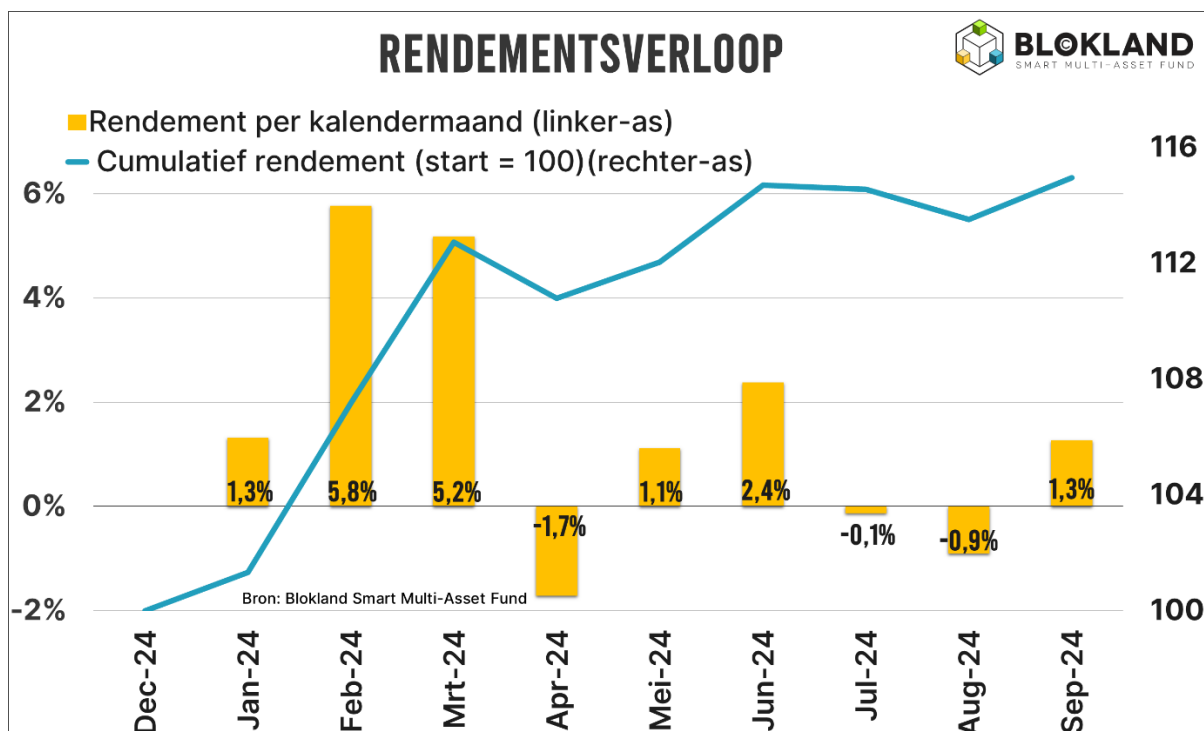


Jeroen Blokland
Fondsmanager sinds start
[linkedin.com/in/jeroenblokland/](https://www.linkedin.com/in/jeroenblokland/)

TOELICHTING BEHEERDER

RENDEMENT

Het Blokland Smart Multi-Asset Fund behaalde in september een rendement van +1,3% (Lead series, na kosten). Als gevolg van het positieve rendement in de afgelopen maand heeft de koers van het fonds een nieuwe recordstand bereikt. Sinds het begin van dit jaar staat het rendement nu op +15,0% (Lead series, na kosten).



September is traditioneel een zwakke maand voor aandelen. Hoewel de koersdalingen aan het begin van de maand deden vermoeden dat de geschiedenis zich zou herhalen, zorgden de centrale banken in de Verenigde Staten en China ervoor dat aandelen september zonder kleerscheuren doorkwamen. Aandelen realiseerden uiteindelijk een voorzichtige plus.

Het rendement op goud was allerminst bescheiden. Gedreven door lagere rentes en de impulsen van centrale banken steeg de goudprijs met bijna 4%, waarmee het veruit de best presterende beleggingscategorie was. Dit betekende ook dat goud nu in acht van de negen maanden het rendement op obligaties heeft verslagen. Overigens is het rendement op wereldwijde obligaties dit jaar negatief, tegenover een rendement van +25% op goud.

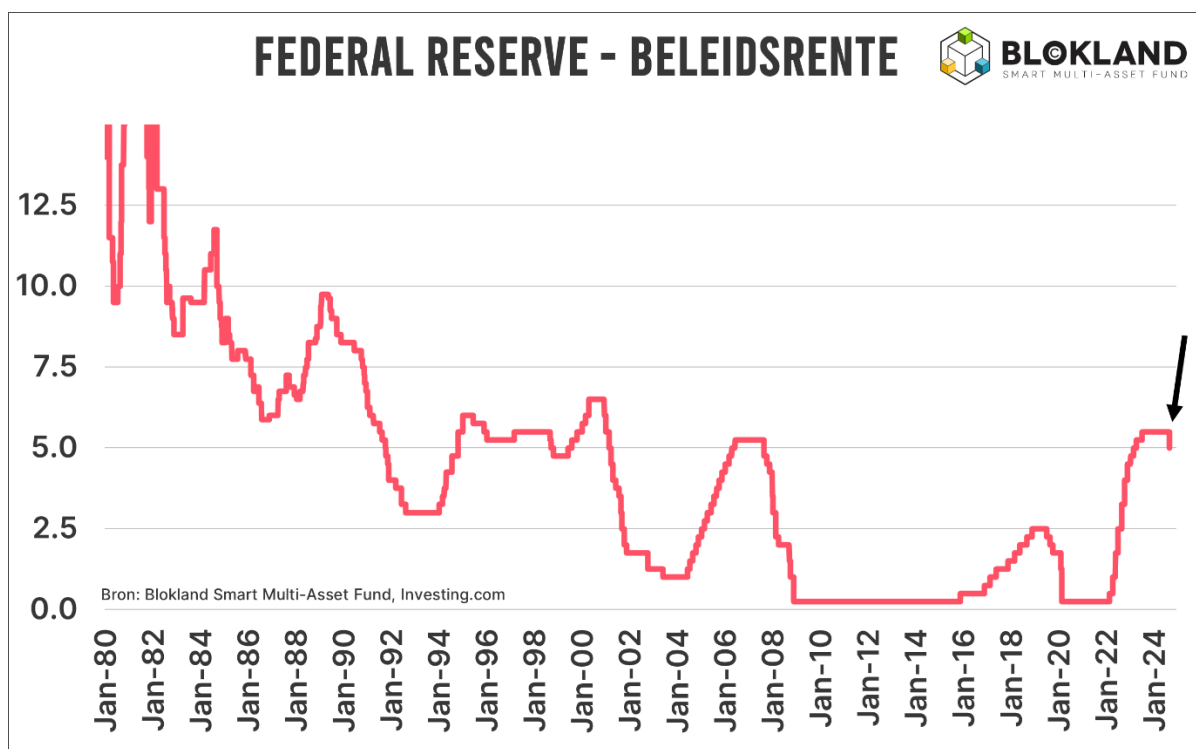
Bitcoin wist ook te profiteren van de verbeterde marktomstandigheden in de tweede helft van september en steeg met zo'n 6%, waarmee een significant deel van het verlies in augustus werd weggewerkt.

De Delta Quant-strategie, met als doel het risico van Bitcoin omlaag te brengen, realiseerde een bescheiden positief rendement van 0,3%.

Tot slot werd de euro in september flink sterker ten opzichte van andere valuta, waaronder de Amerikaanse dollar. Dit had een negatief effect op de in dollars genoteerde beleggingen, hetgeen het portefeuillerendement drukte.

MARKTEN

Twee centrale banken bepaalden afgelopen maand grotendeels de ontwikkelingen op de financiële markten. De Amerikaanse Federal Reserve verlaagde de rente meer dan veel beleggers hadden verwacht. De rente ging met 0,50% omlaag, in plaats van 0,25%.



De Fed-leden brachten bovendien hun verwachtingen omtrent de toekomstige rente omlaag. Tot het einde van 2025 worden nu acht renteverlagingen (stappen van 0,25%) verwacht, terwijl dit er eerder nog 'slechts' vijf waren. Dit past precies in de filosofie van het Blokland Smart Multi-Asset Fund, dat centrale banken sterk geneigd zijn om de rentes op lange termijn relatief laag te houden, zodat beleggers zich minder zorgen maken over de enorme schuldenopbouw die gaande is.

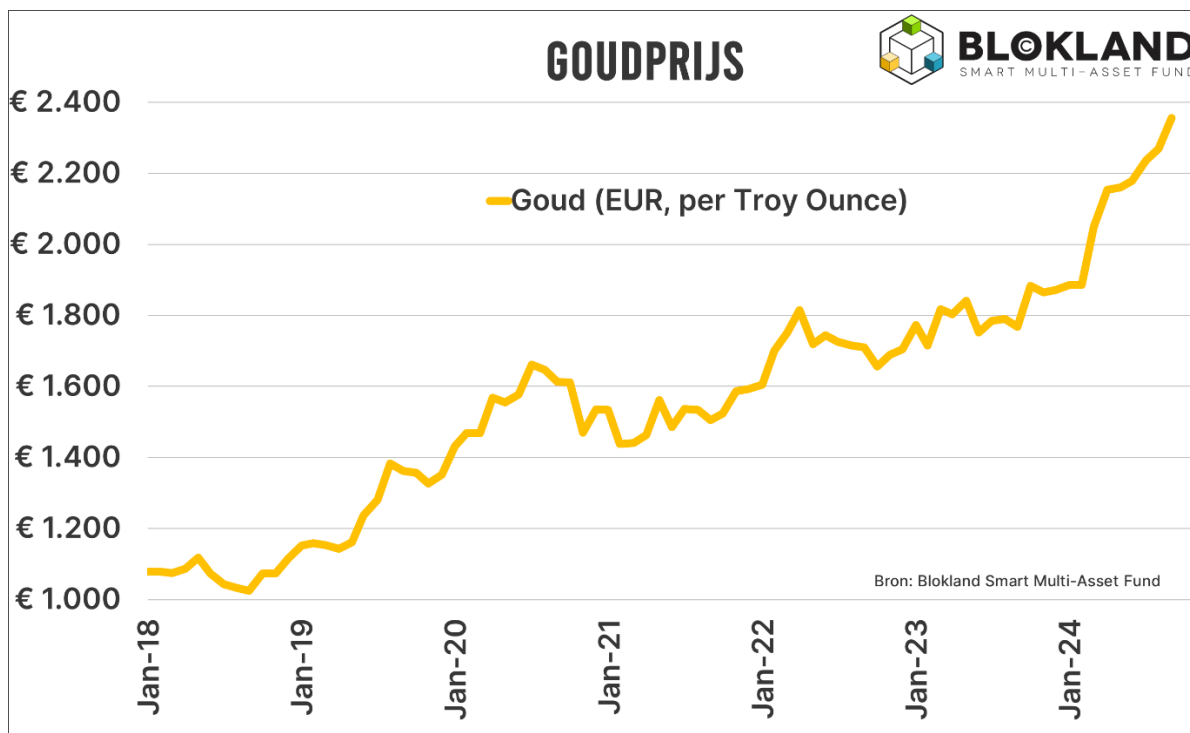
Eind september kondigde de Chinese centrale bank, enigszins onverwacht, een serie maatregelen aan, waaronder diverse renteverlagingen, onder andere op hypotheek, een verlaging van de verplichte reserves die banken moeten aanhouden, en directe ondersteuning van de Chinese aandelenmarkten. Daarbovenop gaat de Chinese overheid de economie rechtstreeks stimuleren.

Deze ontwikkelingen geven nog maar eens aan dat China in veel opzichten lijkt op andere grote economieën. Structureel terugvallende economische groei en crises worden bezworen met lagere rentes en meer overheidsuitgaven, die tot meer schulden leiden. Dat maakt schaarse activa zonder meer aantrekkelijker.

BELEGGINGEN

Kwaliteitsaandelen realiseerden in september een positief rendement van 0,3%. Daarmee bleven ze iets achter op aandelen wereldwijd. Ten opzichte van het begin van het jaar doen kwaliteitsaandelen het echter nog ongeveer twee procentpunten beter dan de brede MSCI World Index.

Na de 4% prijsstijging in september sloot goud wederom op het hoogste maandeinde ooit. De Federal Reserve en de centrale bank van China, evenals andere centrale banken, zijn bereid de rente flink te verlagen en de liquiditeit in het financiële systeem te verruimen.



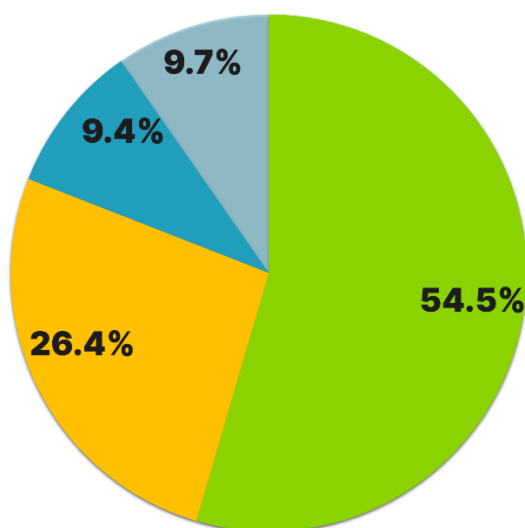
Daarnaast spelen ook geopolitieke ontwikkelingen een belangrijke rol, zeker nu de spanningen in het Midden-Oosten in rap tempo lijken op te lopen. Dit zijn omstandigheden waarin goud vaak goed presteert. Het betekent ook dat andere beleggingscategorieën, waaronder aandelen en Bitcoin, onder druk kunnen komen te staan door de impact die deze spanningen hebben op het algehele marktsentiment.

Bitcoin presteerde goed in september, maar over een langere periode bekeken blijft het koersverloop wisselvallig. Het ontbreekt vooralsnog aan katalysatoren die de Bitcoinprijs hoger kunnen zetten. Een belangrijk aspect om in de gaten te houden is dat de wereldwijde geldhoeveelheid weer stijgt. Historisch gezien is dat een

marktomgeving waarin Bitcoin het doorgaans goed doet. Daar staan dus wel stevige geopolitieke spanningen tegenover.

Hieronder staat de portefeuilleverdeling per eind september. Omdat goud veruit de best presterende beleggingscategorie was afgelopen maand, is het gewicht door de maand heen opgelopen, ten koste van het gewicht van de overige beleggingscategorieën.

VERDELING PORTEFEUILLE (EIND SEPTEMBER)



■ Kwaliteits aandelen ■ Goud ■ Bitcoin ■ Delta Quant

Bron: Blokland Smart Multi-Asset Fund



DISCLAIMER:

Dit document is zorgvuldig opgesteld door Prestige Investment Partners B.V. ("Prestige"). De informatie in dit document is afkomstig van bronnen die als betrouwbaar worden beschouwd. Echter, Prestige garandeert niet de nauwkeurigheid of volledigheid van de gepresenteerde informatie, inclusief feiten, standpunten, verwachtingen en uitkomsten. Ondanks grondige inspanningen om de betrouwbaarheid van dit document te waarborgen, wijst Prestige elke aansprakelijkheid voor fouten of weglatingen in de verstrekte informatie af. Bovendien aanvaardt Prestige geen verantwoordelijkheid voor enige schade van welke aard dan ook die voortvloeit uit het gebruik van, of 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 Nederlandse Wet op het financieel toezicht (Wft) en voor personen die gemachtigd zijn om dergelijke informatie te ontvangen op grond van toepasselijke wetgeving.

De waarde van uw investering kan fluctueren. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

De in dit document vermelde kosten omvatten een beheervergoeding van 1,25%, een servicevergoeding van 0,50% en een prestatievergoeding van 10% op de Lead Series.

Voor aanvullende informatie kunt u verwijzen naar het Informatie Memorandum en het Essentiële-informatiedocument van het Blokland Smart Multi-Asset Fund, beschikbaar op verzoek via e-mail naar info@bloklandfund.com.

Prestige Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van het Blokland Smart Multi-Asset Fund, geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) onder registratienummer 50033780.