

## FILOSOFIE & DOELSTELLING

Het Blokland Smart Multi-Asset Fonds investeert in een slimme combinatie van schaarse activa: 'Kwaliteits aandelen', '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

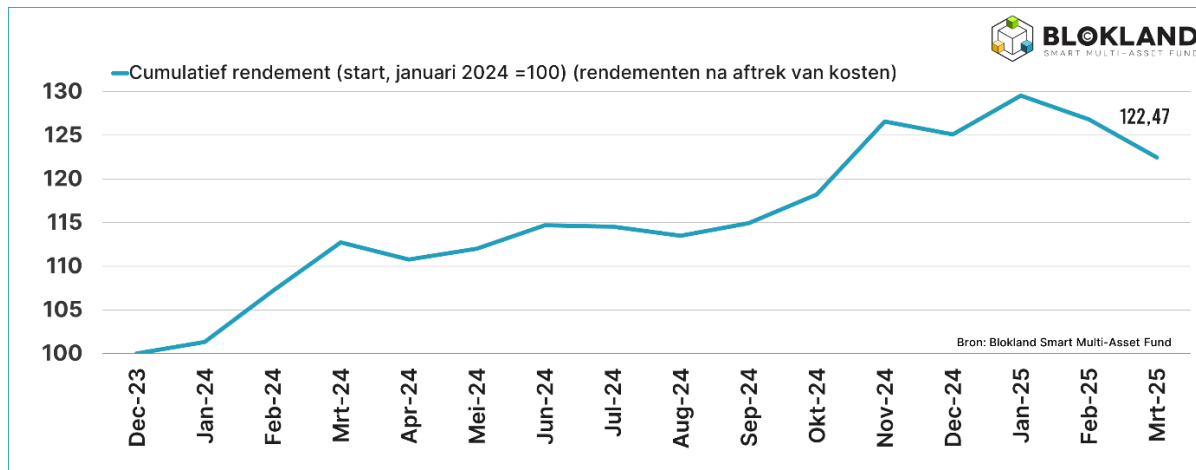
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND													BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND	
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.	
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%	2,82%	7,11%	-1,18%	25,12%	
2025	3,56%	-2,05%	-3,50%										-2,12%	

Rendementen na aftrek van kosten

## VOLATILITEIT

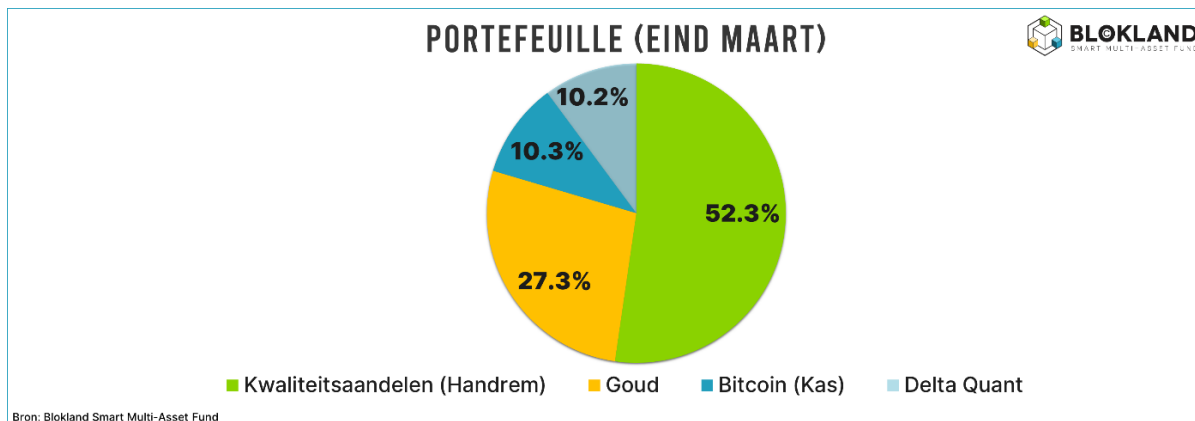
De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds inceptie bedraagt 10,3%.

## CUMULATIEF RENDEMENT





## ASSET ALLOCATIE



## FONDSINFORMATIE & - MANAGER

<b>BLOKLAND</b> SMART MULTI-ASSET FUND	
Startdatum	1/1/2024
Strategie	Multi-Asset, Schaarse Beleggingen
ISIN/Bloomberg	NL00150024L2/BLOKSMA NA
Valuta	EUR
Fondsvermogen (EUR million)	17,3
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	<a href="http://bloklandfund.com/nl/">bloklandfund.com/nl/</a>
E-mail	<a href="mailto:info@bloklandfund.com">info@bloklandfund.com</a>

\*Lead Series



Jeroen Blokland

Fondsmanager sinds start

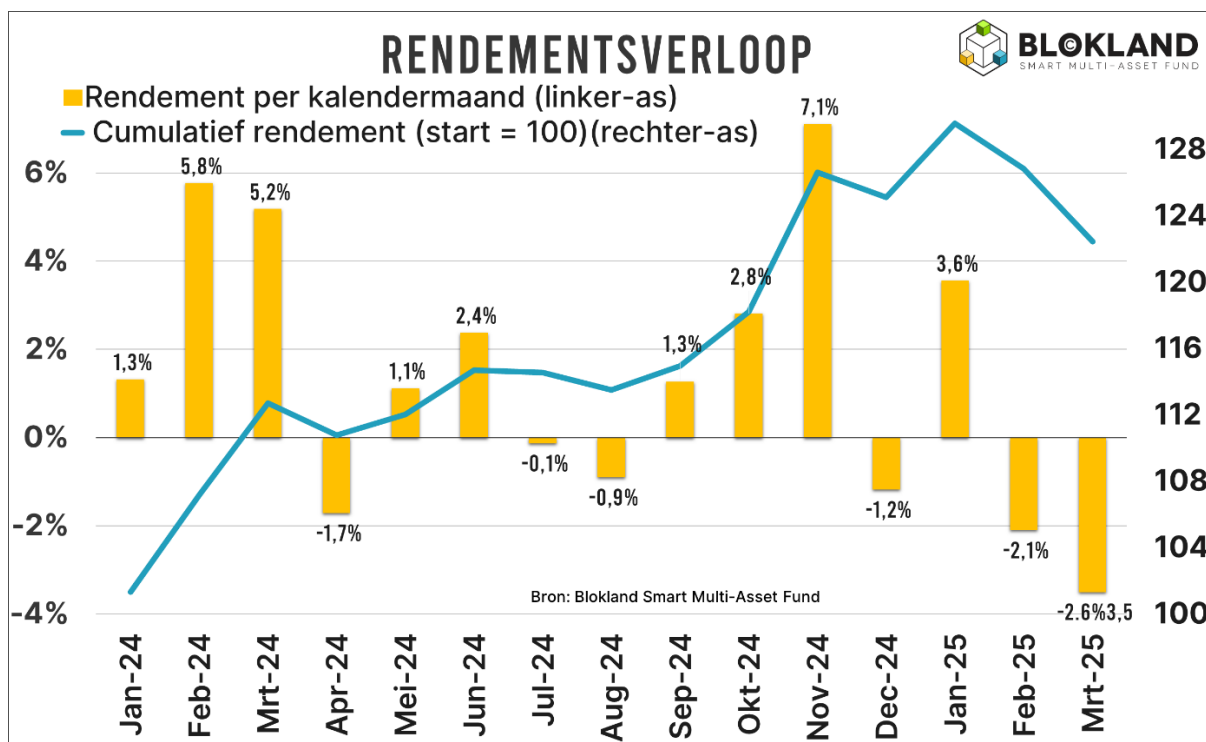
[linkedin.com/in/jeroenblokland/](https://www.linkedin.com/in/jeroenblokland/)



## TOELICHTING BEHEERDER

### RENDEMENT

In maart 2025 behaalde het Blokland Smart Multi-Asset Fund een negatief rendement van -3,5% (Lead Series, na kosten). Het rendement sinds de start van dit jaar dook ook in de min en bedraagt nu -2,1% (Lead Series, na kosten), en +22,5% sinds de oprichting van het fonds in januari 2024 (Lead Series, na kosten).



De aandelenkoersen gingen in maart stevig onderuit. Dat gold met name voor aandelen van Amerikaanse bedrijven, die door menig belegger werden verkocht. De koersdaling werd bovendien aanzienlijk vergroot door een flinke waardestijging van de euro. Ten opzichte van de Amerikaanse dollar steeg de euro met meer dan 4%. Dat is fors en daarom ook duidelijk terug te zien in het rendement op aandelen gemeten in euro. De toonaangevende MSCI Wereldindex daalde met 8%. Kwaliteitsaandelen deden gingen in lijn met de brede markt met eenzelfde percentage omlaag.

Bitcoin, van huis uit genoteerd in dollars, had eveneens last van de stijgende eurokoers. Maar ook zonder dat euro-effect stond de prijs vrijwel de hele maand maart onder druk. In euro's werd uiteindelijk 6% ingeleverd. Overigens had het fonds hier geen last van: de volledige maand maart was het fonds 'uit' Bitcoin.

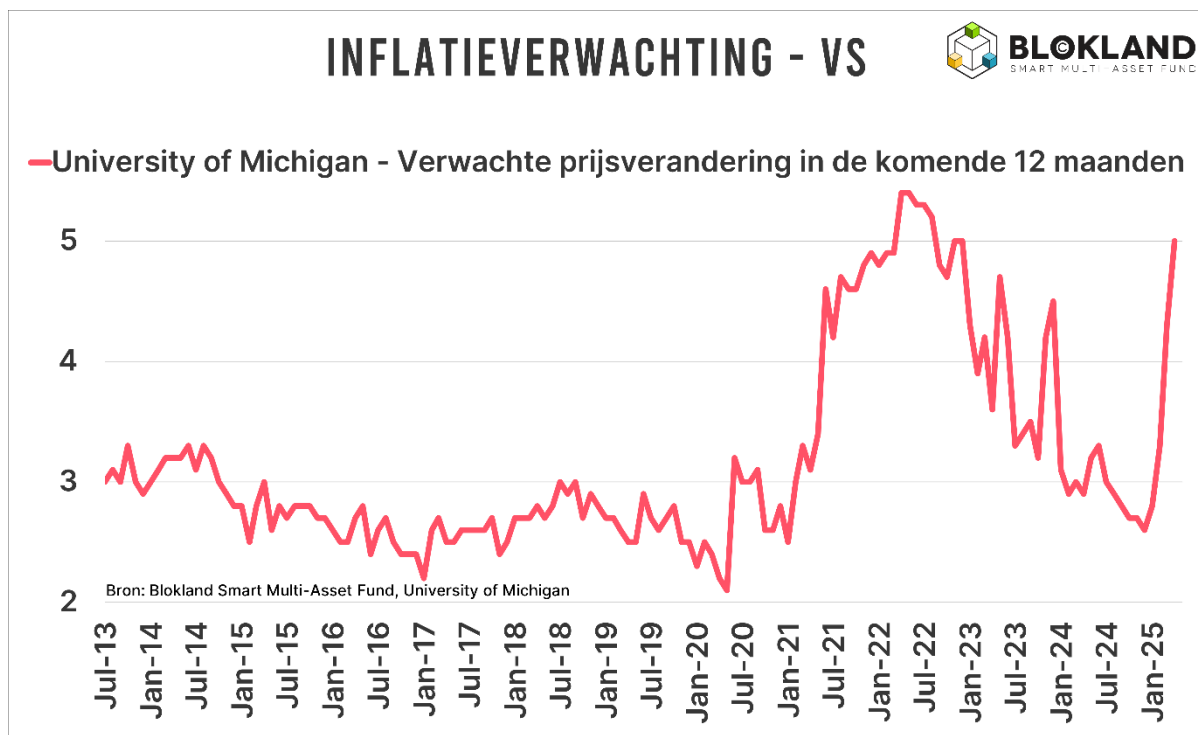
Zoals we de afgelopen jaren vaker hebben gezien, bewees goud nog maar eens zijn uitstekende spreidende werking. Het edelmetaal werd bijna 6% meer waard in euro's. Een prettige bevestiging dat, als het echt even minder gaat op de aandelenbeurzen, goud vaak de verliezen significant beperkt. Dit in tegenstelling tot obligaties, die in

maart ook in de min gingen. De verschillen met traditionele portefeuilles van aandelen en obligaties zijn dan ook aanzienlijk.

De Delta Quant-strategie, die gericht is op risicobeheersing van Bitcoin binnen de portefeuille, behaalde zoals gebruikelijk een (marginaal) positief rendement.

## **MARKTEN**

In maart kreeg het onvoorspelbare, maar tevens ook agressieve handelsbeleid van de Amerikaans president Trump er een bron van zorgen bij. Verschillende macro-economische cijfers wijzen op een flinke vertraging van de Amerikaanse economie. Een aantal indicatoren wijst zelfs op een krimp. Tegelijkertijd lopen de inflatieverwachtingen op. Stagflatie, een situatie waarin er nauwelijks economische groei is maar wel een bovengemiddelde inflatie, wordt doorgaans gevreesd door beleggers.



Toch is het nog te vroeg om uit te gaan van stagnatie of een nieuwe recessie. De inkomens van huishoudens blijven gestaag groeien en leiden in verschillende landen tot een toename van de koopkracht, ook al blijft de inflatie hardnekkig hoog. Bovendien hebben centrale banken nog voldoende ruimte om de rente te verlagen en de economie te stimuleren. Mocht de economie onverwacht echt in zwaar weer terechtkomen, dan zullen centrale banken massaal ingrijpen.

Bovendien neemt de liquiditeit op de markt toe. Dat is bijvoorbeeld terug te zien in de wereldwijde geldhoeveelheid, die de voorbije weken weer duidelijk oploopt. Er komen dus meer dollars en euro's op de markt. Dat is niet geweldig voor de waarde van die valuta, maar betekent wel dat er meer middelen beschikbaar zijn om aan alle

verplichtingen (lees: schulden) te voldoen. Vanuit dit oogpunt is het dan ook niet verwonderlijk dat goud, ondanks de aanhoudende rally, ook in de afgelopen maanden wederom nieuwe records bereikte ten opzichte van de meeste valuta, waaronder de euro.

Het ziet ernaar uit dat ook de vele geopolitieke ontwikkelingen de beurzen voorlopig blijven beïnvloeden. De vredesonderhandelingen in Oekraïne hebben nog weinig opgeleverd en ook de situatie in het Midden-Oosten blijft instabiel. Het bezoek van de Amerikaanse vicepresident Vance aan Groenland, met daarbij de duidelijke boodschap dat de regering-Trump denkt dat het Deense eiland veel beter af zou zijn als onderdeel van de Verenigde Staten, houdt eveneens de gemoederen bezig.

## **BELEGGINGEN**

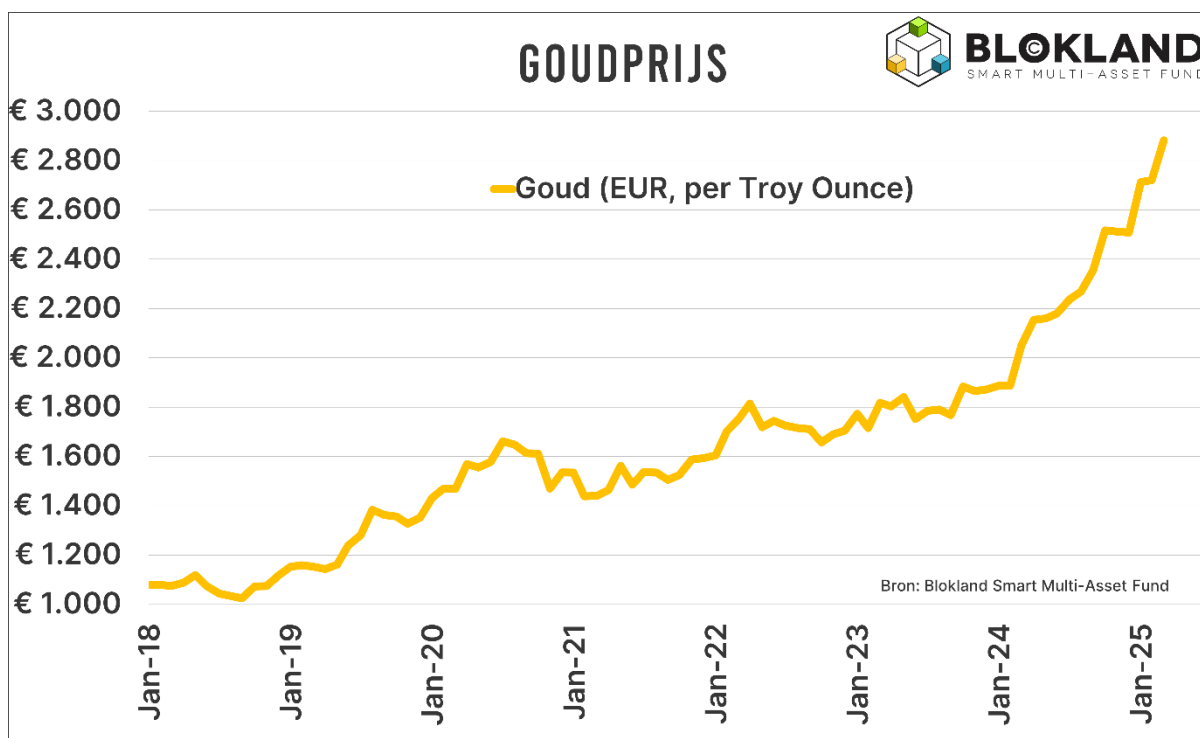
Aandelen gaven in maart dus dik 8% prijs. Dat is een behoorlijke dip, maar zeker niet ongebruikelijk. Als we de toonaangevende S&P 500 Index erbij pakken, dan komt de grootste daling in een kalenderjaar gemiddeld uit op zo'n 14%.

Per jaar wijken de grootste dalingen vaak enorm af van dat gemiddelde (de verliezen variëren van slechts 2% tot bijna 50%), maar desondanks geeft die 14% een aardig idee van hoe de aandelenmarkten zich doorgaans gedragen. Bij een duidelijke toename van de onzekerheid onder beleggers is een correctie van 10% allesbehalve vreemd.

De S&P 500 Index heeft precies zo'n 10% daling aangetikt, met als gevolg dat dit keer ook de Handrem is geactiveerd. Het is de eerste keer dat de Handrem voor aandelen wordt ingezet. Net zoals bij Bitcoin geldt ook hier dat dit per definitie het risico van de totale portefeuille beperkt, en dat we pas weten wat dit betekende voor het rendement als de Handrem er weer af gaat.

Voor Bitcoin stond de Handrem de gehele maand maart 'aan', waardoor de volatiliteit van de Bitcoinprijs geen invloed had op het risico van het fonds. Bovendien is de kans groter geworden dat, als het fonds weer instapt, dat op een lagere koers zal zijn dan destijds is uitgestapt.

Flink wat beleggers vragen zich af waarom de aankondiging dat de Verenigde Staten een 'Strategische Bitcoinreserve' aan gaat houden, niet tot een hogere prijs heeft geleid. Ten eerste heeft Trump hier in zijn campagne al veelvuldig op gehint. Ten tweede zijn de richtlijnen rondom die reserve zodanig opgesteld dat dit niet meteen hoeft te leiden tot enorme aankopen. In eerste instantie wordt vastgehouden aan de Bitcoin die de Amerikaanse overheid in de loop der tijd heeft ingenomen, en technisch mag er alleen 'budgetneutraal' worden gekocht.



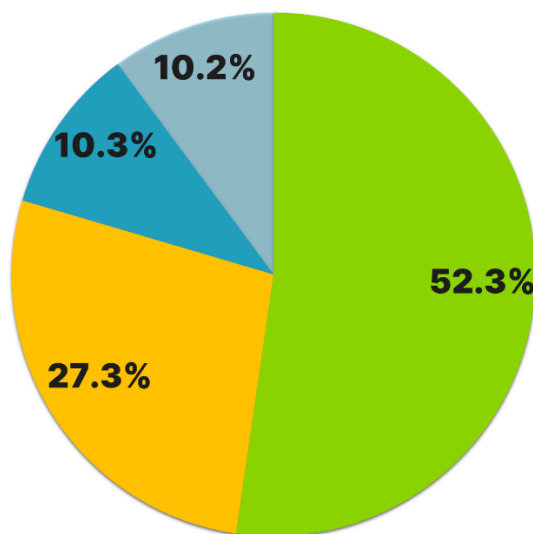
Dat laatste wordt door menig (Bitcoin)belegger uitgelegd als een signaal dat Trump en zijn collega's wel eens actief goud zouden kunnen gaan verkopen om Bitcoin aan te kopen. Maar in een wereld waarin steeds meer landen aangeven minder afhankelijk te willen zijn van de dollar, zoals bijvoorbeeld China, zou het onhandig zijn als je die landen de mogelijkheid biedt om goedkoper goud in te slaan.

De goudprijs zelf reflecteert deze gedachte. Goud werd in euro's een bijna 6% duurder in maart.

Tot slot staat hieronder de portefeuilleverdeling per eind maart 2025. Door het positieve rendement op goud en het negatieve rendement op aandelen is het gewicht van eerstgenoemde opgelopen ten opzichte van het tweede.



**VERDELING PORTEFEUILLE (EIND MAART)**



■ Kwaliteits aandelen (Handrem) ■ Goud ■ Bitcoin (Kas) ■ 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](mailto: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.