

## 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%).

## MAANDELIJKSE RENDEMENTEN

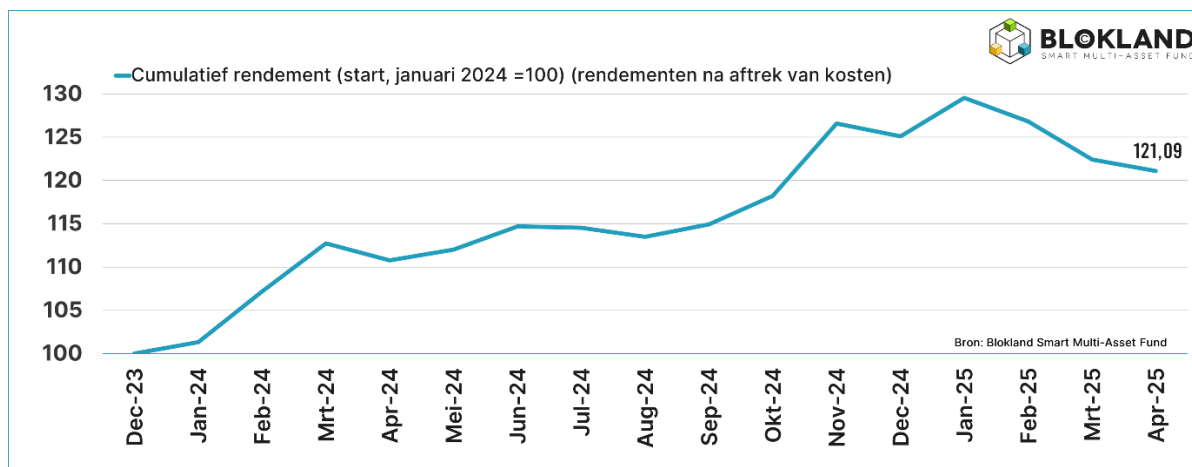
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND													BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND	
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.	
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%	2,82%	7,11%	-1,18%	25,12%	
2025	3,56%	-2,05%	-3,50%	-1,12%									-3,21%	

Rendementen na aftrek van kosten

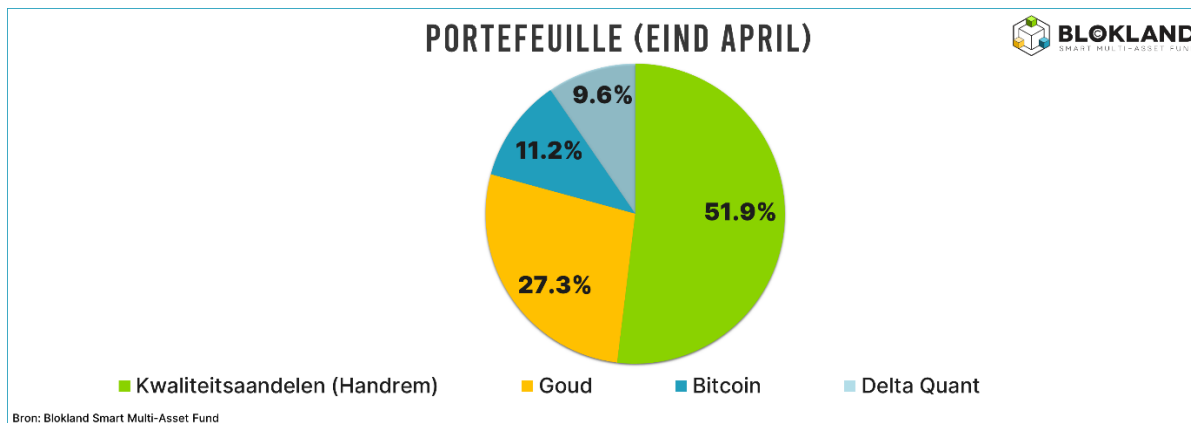
## VOLATILITEIT

De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds inceptie bedraagt 10,2%.


## 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)	17,4
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

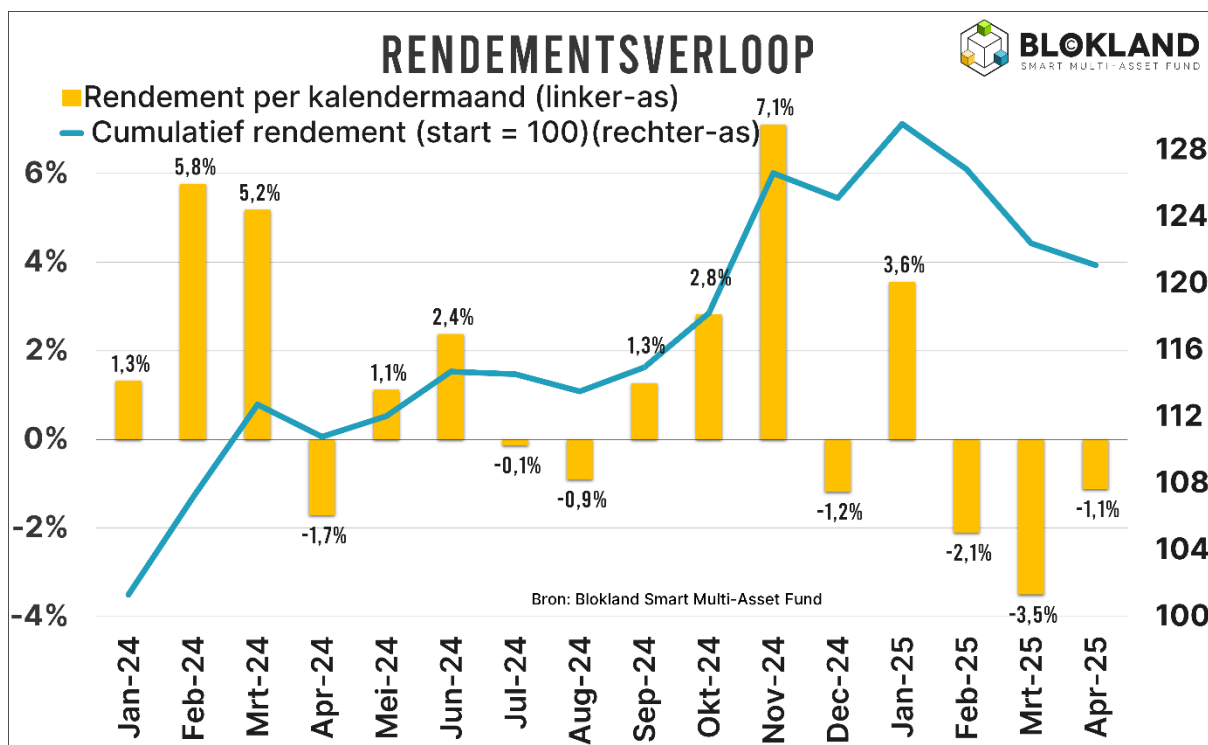


**Jeroen Blokland**  
 Fondsmanager sinds start  
[linkedin.com/in/jeroenblokland/](https://www.linkedin.com/in/jeroenblokland/)

## TOELICHTING BEHEERDER

### RENDEMENT

In april 2025 behaalde het Blokland Smart Multi-Asset Fund een rendement van -1,1% (Lead Series, na kosten). Het rendement over 2025 komt daarmee uit op -3,2%, en sinds de oprichting van het fonds in januari 2024 bedraagt het totale rendement +21,1% (Lead Series, na kosten).



Het zal geen verrassing zijn dat er achter het getoonde rendement van april een flinke reeks ontwikkelingen schuilgaat. De financiële markten kenden opnieuw een tumultueuze maand, en dat had uiteraard invloed op het Blokland Smart Multi-Asset Fund.

Een opvallende factor was het bijzonder sterke slot van de Amerikaanse aandelenmarkten op de laatste dag van de maand. Omdat De Handrem op aandelen actief was en wordt geïmplementeerd via termijncontracten op de S&P 500 Index, geeft die late rally een vertekend beeld van het rendement. De slotkoers van het mandje kwaliteitsaandelen wordt namelijk eerder op de dag vastgesteld (om 17.30 uur Centraal-Europese tijd), waardoor de stevige stijging van de S&P 500 later op de avond niet terugkomt in het rendement van kwaliteitsaandelen, maar wél in het effect van De Handrem. Dit effect is begin mei weer rechtgetrokken, maar het heeft het gerapporteerde rendement over april enigszins gedrukt.

Maar net als in maart was het vooral de dalende Amerikaanse dollar die de grootste druk op het rendement uitoefende. De dollar verloor 4,5% ten opzichte van de euro, wat direct zichtbaar was in het rendement op aandelen. Amerikaanse aandelen gingen in euro's gemeten ruim 4% omlaag. Gezien het gewicht van circa 70% in Amerikaanse aandelen verklaart de dollardaling daarmee meer dan driekwart van het negatieve rendement op aandelen.

Ook bij goud is het euro-effect goed zichtbaar. In dollars gemeten steeg de goudprijs met meer dan 5%, maar omgerekend naar euro's bleef daar slechts een klein procent van over. Desondanks bleef goud in euro's gemeten in de plus, en bewees het opnieuw zijn waarde als robuuste spreider.

Opvallend was de sterke prestatie van Bitcoin, dat zich volledig onttrok aan de malaise op de aandelenmarkten. In april steeg Bitcoin met ruim 9% in euro's. Daarmee werd nog maar eens bevestigd dat de aanname dat de Bitcoinprijs sterk samenhangt met de koersontwikkeling van Amerikaanse technologieaandelen te kort door de bocht is.

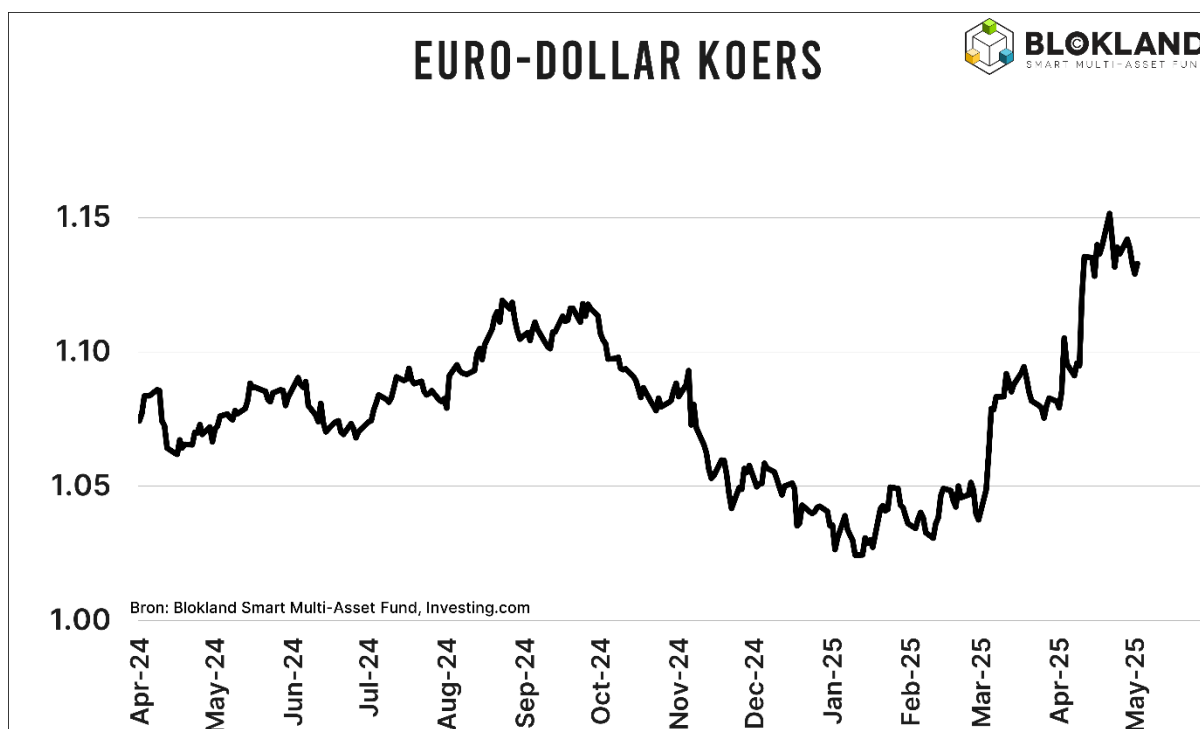
Dankzij het sterke rendement van Bitcoin en de licht positieve bijdrage van goud presteerde het Blokland Smart Multi-Asset Fund opnieuw beter dan een traditionele 60/40-portefeuille van aandelen en obligaties.

## **MARKTEN**

April was een maand met twee gezichten. In de eerste twee weken kelderden de koersen nadat president Trump op 2 april, een dag die hij omdoopte tot 'Liberation Day,' een golf aan importtarieven presenteerde. Zowel de omvang van deze maatregelen als de arbitraire wijze waarop ze werden geïmplementeerd, zorgde voor veel onzekerheid onder beleggers. Zeker ook omdat al snel duidelijk werd dat Trump het vooral gemunt heeft op China, waar de tarieven opliepen tot een ongekende 145%.

In de tweede helft van april draaide het sentiment. Trump schoof de implementatie van een flink deel van de tarieven naar achteren, liet weten binnen enkele weken de eerste handelsovereenkomsten met andere landen te kunnen sluiten, en wees verschillende uitzonderingen aan, waaronder de belangrijke semiconductorindustrie. Dit deed vermoeden dat de tarievensoep wellicht niet zo heet gegeten wordt als opgediend.

Toen bleek dat de Amerikaanse economie in het eerste kwartaal weliswaar met 0,3% kromp (omgerekend naar jaarbasis), maar dat die krimp vooral werd veroorzaakt door een sprong in de importen, en niet door dalende consumentenbestedingen of investeringen, herstelden de koersen verder.

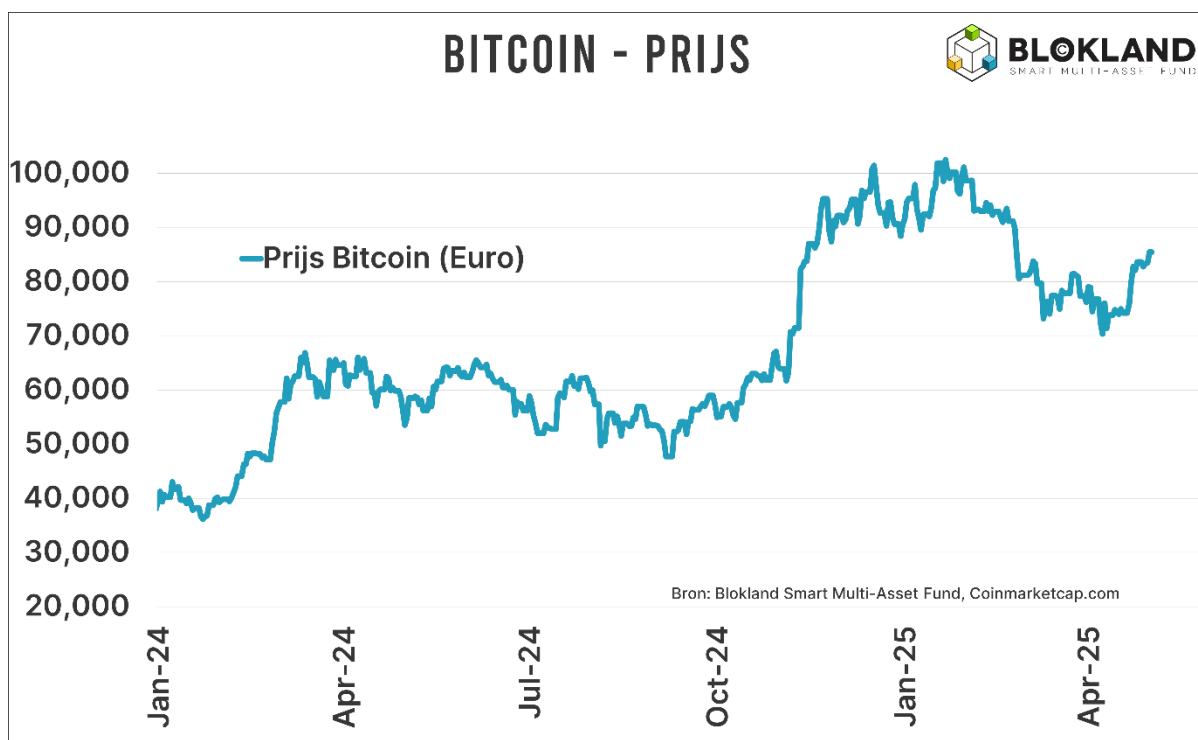


Toch blijft het agressieve beleid van Trump voor flink wat volatiliteit op de markten zorgen. De Amerikaanse dollar is daarbij een soort uitlaatklep geworden: bij toenemende druk op de internationale handel en geopolitieke verhoudingen daalt de dollar, en neemt de druk af, dan gebeurt het omgekeerde. Een bijwerking waar Trump, die de hegemonie van de dollar graag in stand wil houden, waarschijnlijk niet helemaal op had gerekend.

## **BELEGGINGEN**

Na een daling van 8% in maart gingen de aandelenkoersen in april nog eens ruim 4% omlaag. Die koersdaling ging geheel aan het fonds voorbij. De gehele maand was 'De Handrem' op aandelen geactiveerd. Dat betekende dat de paniekverkopen begin april geen invloed hadden op de waarde van het fonds, maar ook dat het herstel later in de maand ongemerkt voorbijging. Het was het euro-effect dat het fondsrendement uiteindelijk in de min duwde.

We benadrukken nogmaals dat De Handrem bedoeld is om het risico van het fonds te beperken. Bijvoorbeeld mocht het scenario zich hebben voorgedaan waarin Trump géén terugtrekkende beweging had gemaakt en markten een recessie volledig zouden inprijzen. Voor de maand april had De Handrem ook een licht positief effect op het rendement, maar de definitieve uitkomst weten we pas wanneer De Handrem weer wordt gedeactiveerd. De kans dat de recente ontwikkelingen niet het einde betekenen van de jarenlange bullmarkt zien we nog altijd als relatief groot.

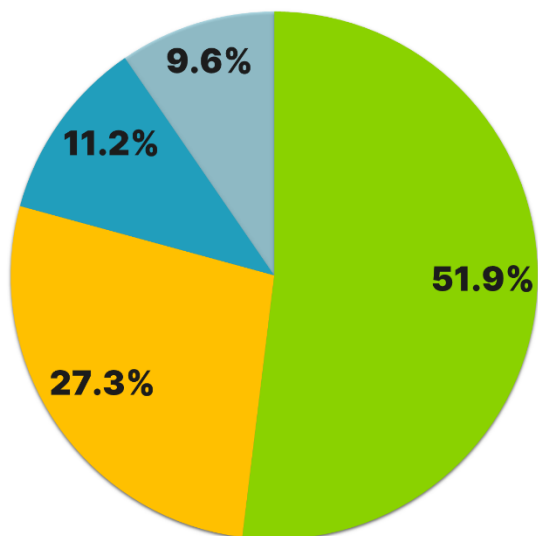


De Handrem op Bitcoin werd richting het einde van april gedeactiveerd, en dat pakte goed uit. Effectief werd op een koers van circa €94.000 verkocht, en rond de €74.000 weer ingestapt. Dat vertaalde zich zowel in een verlaging van het portefeuillerisico als in een verliesbeperking van meer dan 20%. Overigens verwachten we dat ook Bitcoin zich in een langdurige opwaartse trend bevindt.

Goud sloot april af met een bescheiden winst van iets minder dan 1%, terwijl dat op enig moment meer dan 5% was. Door de dalende dollar, het directe gevolg van het onvoorspelbare beleid van Trump, dat bovendien de urgentie vergroot voor landen als China om minder afhankelijk te worden van de Amerikaanse munt, bleef er in april nog maar één echte veilige haven over: goud. Wat we in april zagen, is een voorbode van wat zich de komende jaren kan ontfouwen: een verdere waardeinstijging van goud ten opzichte van alle fiatvaluta, dus ook de euro.

Tot slot hieronder de bewegingen van de beleggingscategorieën per eind april.

**VERDELING PORTEFEUILLE (EIND APRIL)**  **BLOKLAND**  
SMART MULTI-ASSET FUND



■ Kwaliteits aandelen (Handrem) ■ 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](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.