



FILOSOFIE & DOELSTELLING

Het Blokland Smart Multi-Asset Fund 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

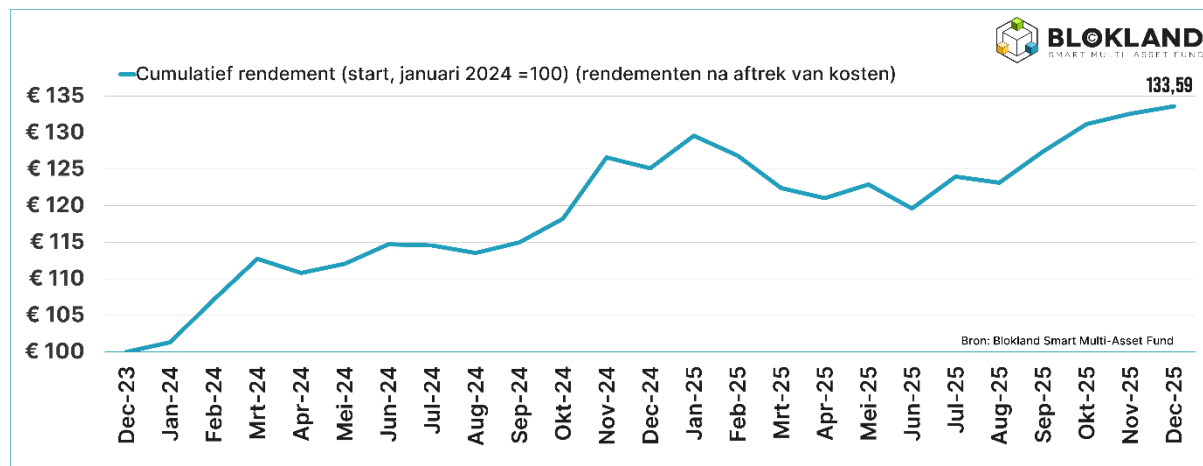
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND												 BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND	
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%	2,82%	7,11%	-1,18%	25,12%
2025	3,56%	-2,05%	-3,50%	-1,12%	1,03%	-2,22%	3,63%	-0,67%	3,46%	2,95%	1,08%	0,76%	6,77%

Rendementen na aftrek van kosten

VOLATILITEIT

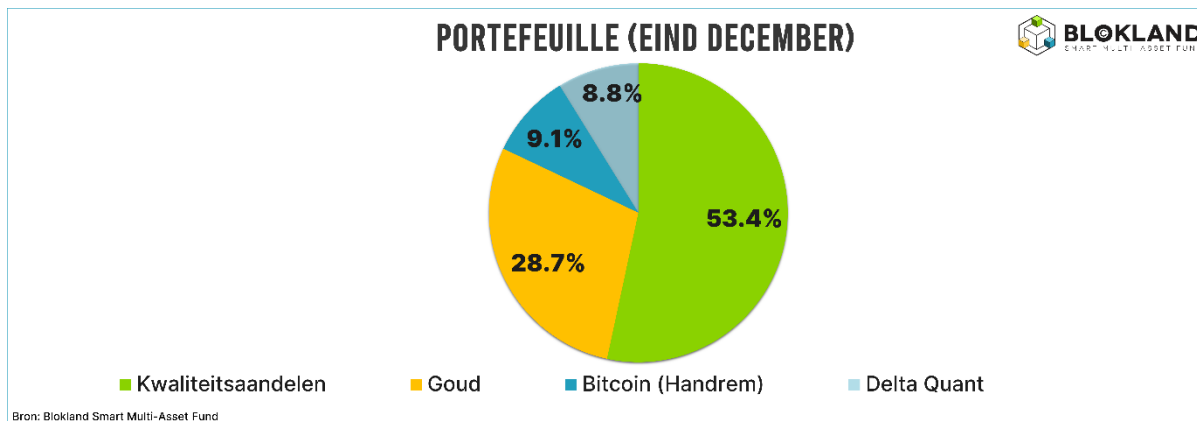
De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds oprichting bedraagt 9,2%.

CUMULATIEF RENDEMENT





ASSET ALLOCATIE



FONDSINFORMATIE & -MANAGER

	
Startdatum	1/1/2024
Strategie	Multi-Asset, Schaarse Beleggingen
ISIN/Bloomberg	NL00150024L2/BLOKSMA NA
Valuta	EUR
Fondsvermogen (EUR miljoen)	24,9
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/

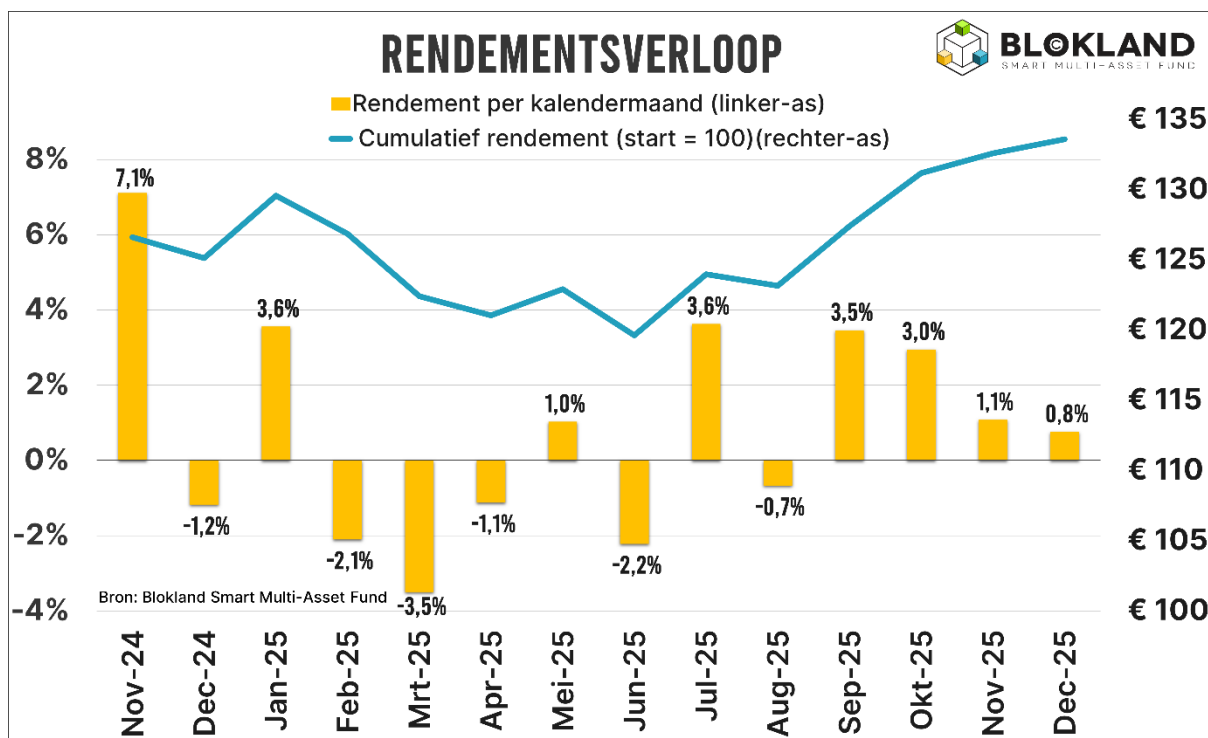




TOELICHTING BEHEERDER

RENDEMENT

Het Blokland Smart Multi-Asset Fund realiseerde in december een rendement van +0,8% (Lead Series, na kosten). Het totaalrendement voor 2025 komt daarmee uit op +6,8% (Lead Series, na kosten). De waarde van de fondsparticipaties sluit het jaar af op een recordstand.



Het fonds verslaat ook in zijn tweede jaar de traditionele 60/40-portefeuille (60% aandelen, 40% obligaties), die een rendement van 4,6% realiseerde, en dat is dan nog vóór kosten. Na een bijzonder sterk debutjaar, waarin het Blokland Smart Multi-Asset Fund de traditionele portefeuille met bijna 10% voorbleef, kwam daar in 2025 nog eens ruim 2% bij. Het fonds versloeg ook de S&P 500 Index in euro's, die uitkwam op 4%. Het rendement op staatsobligaties was in 2025 positief, maar met 1,4% hebben beleggers in deze beleggingscategorie wederom koopkracht ingeleverd wanneer inflatie wordt meegenomen.

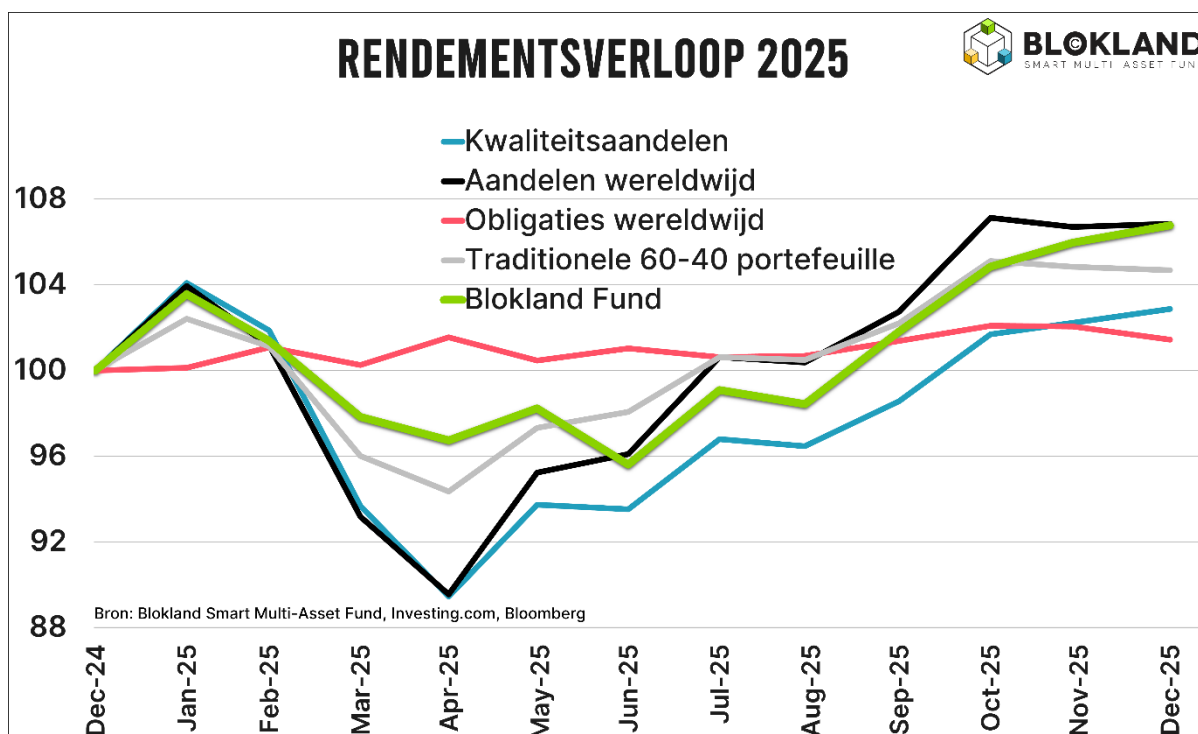
De sterkere euro is een belangrijke factor die het rendement van het fonds het afgelopen jaar flink beïnvloedde. De euro werd gedurende het jaar ruim 13% duurder ten opzichte van de dollar. Dat betekende dat de waarde van Amerikaanse kwaliteitsaandelen waarin het fonds belegt, en die zo'n 70% van alle aandelen vertegenwoordigen, evenals goud en bitcoin, die eveneens in dollars worden uitgedrukt, behoorlijk last hadden van deze valutaontwikkeling. Dat drukte het fondsrendement.



Daar komt bij dat kwaliteitsaandelen het als groep dit jaar ook niet gemakkelijk hadden. Ze bleven zo'n 4% achter bij de brede MSCI Wereldindex, ook al deden ze het in de afgelopen twee maanden beter dan de markt.

Bitcoin had een lastig jaar, vooral gemeten in euro's. De prijs daalde in 2025 met afgerond 18%.

Het bovenstaande bevestigt dat het afgelopen jaar een stuk uitdagender was dan 2024, toen veel factoren meezaten. Dat in zo'n jaar de klassieke 60/40-portefeuille ruimschoots wordt verslagen, versterkt onze overtuiging dat beleggen in schaarste een effectieve manier is om, over een langere periode bezien, spaargeld en vermogen te beschermen in een schuldgedreven (financiële) wereld die steeds meer wordt gekenmerkt door geopolitieke spanningen. Uiteraard heeft dat ook alles te maken met de bijzondere prijsstijging van goud in het afgelopen jaar.



MARKTEN

De Federal Reserve verlaagde op 10 december de rente wederom met 0,25%. De beleidsrente ligt vanaf dat moment tussen de 3,50% en 3,75%. De media hadden veel aandacht voor het feit dat er drie tegenstemmen waren, de eerste keer sinds 2019.

Toch was dat duidelijk minder dan op basis van de interviews die diverse Fed-leden in de aanloop naar het rentebesluit hadden gegeven, mocht worden verwacht.

Bovendien was een van de drie tegenstemmen een voorstel voor een verlaging van een half procent. Die was, zoals inmiddels gebruikelijk, afkomstig van Stephen Miran, in september door de Amerikaanse president Trump aangewezen als tijdelijk lid van de Fed en, zoals bekend, een groot voorstander van aanzienlijk lagere rentes.





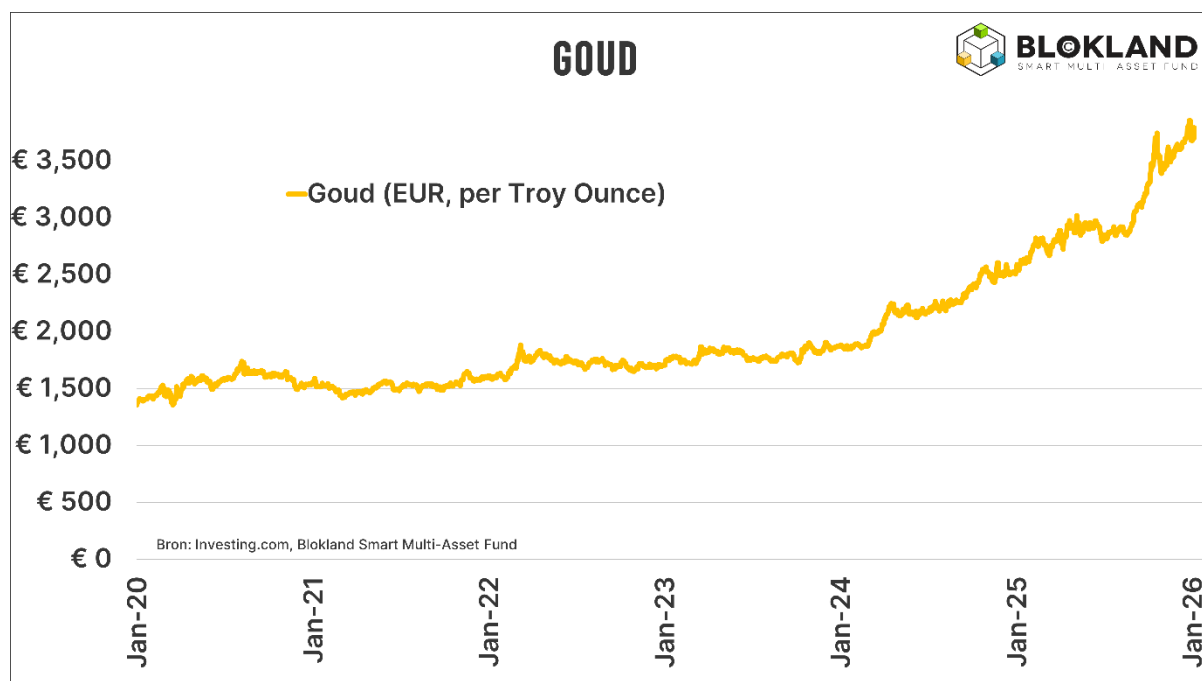
Richting het einde van het jaar stonden de koersen van zowel aandelen als goud onder druk, in wat doorgaans dunne handel is. Vooral de enorme bewegingen in de prijzen van edelmetalen vielen op. De zilverprijs steeg in december opvallend hard, onder meer vanwege een aangekondigde exportbeperking vanuit China. Dat zorgde voor flinke volatiliteit, zowel naar boven als naar beneden.

Het sentiment op de beurzen werd ook beïnvloed door de Amerikaanse aanvallen op Venezolaanse schepen en later ook op specifieke doelen. Inmiddels is bekend dat de (voormalige) Venezolaanse president Maduro vastzit in de Verenigde Staten. Waar de aandacht vooral uitgaat naar de grote olievoorraden van het Zuid-Amerikaanse land, moet de impact op andere geopolitieke thema's, zoals China en Taiwan en de oorlog in Oekraïne, niet worden onderschat. China en Rusland zullen dit zonder twijfel uitleggen als een belangrijke reden om niet aan hun soevereiniteit te tornen.

Opvallend was de relatieve rust rondom de prijs van bitcoin. Hoewel de ene na de andere extreme voorspelling, zowel positief als negatief, voor 2026 binnenrolde, deed de bitcoinprijs zelf niet zo bijster veel.

BELEGGINGEN

Over het gehele jaar daalde de prijs van bitcoin in euro's met 18%. Een groot deel van die daling heeft te maken met de appreciatie van de euro ten opzichte van de dollar. Maar ook in dollartermen was het uiteindelijk geen geweldig jaar.



Nadat bitcoin in oktober een nieuwe recordprijs bereikte, sloeg het sentiment om. In een periode van zes weken zakte de prijs met meer dan 30%. Als gevolg van de activatie van De Handrem ging echter een significant deel van die daling aan het fonds voorbij.



Het omgekeerde kwam ook voor: De Handrem werd enkele malen op het verkeerde been gezet. Vooral de verrassende opmerking van Trump op een rustige vrijdagmiddag, dat hij voornemens was de importtarieven op Chinese goederen te verhogen tot 100%, kwam aanvankelijk hard aan. Toen Trump nog geen twee dagen later zijn dreigende woorden terugnam, werden alle verliezen goedge maakt, waarna De Handrem weer werd uitgeschakeld. Deze acties van de Amerikaanse president zorgden bovendien voor grotere verliezen in de bredere cryptomarkt, waarvan de effecten tot aan het einde van het jaar naijlden.

Kwaliteitsaandelen deden het in december beter dan de brede markt, maar bleven over het jaar als geheel flink achter. De geopolitieke machtsverschuiving en tarievenoorlog dwingen bedrijven hun productieproces te heroverwegen. Trump wil bedrijven meer in de Verenigde Staten laten produceren, terwijl landen, met name in Europa, hun defensie beter op orde moeten krijgen.

Deze verschuiving had tot gevolg dat aandelen van bedrijven die lange tijd als oninteressant werden gezien het relatief goed deden. Voor de langere termijn blijven de vooruitzichten voor bedrijven met veel concurrentiekracht, stabiele winsten, en lage schulden onverminderd goed.

Vooral dat laatste punt, schulden, kan de komende jaren een belangrijke factor worden. Door de AI-boom investeren bedrijven massaal in technologie, datacenters, energievoorzieningen, enzovoort. Een flink deel van die investeringen wordt gefinancierd met leningen. Niet alle bedrijven zullen die leningen terugverdienen.

Na een periode waarin markten zich vrijwel uitsluitend richtten op de exceptionele schulden van overheden, is de kans groot dat ook de schulden van bedrijven weer nadrukkelijk in beeld komen. Bedrijven die stabiele winsten genereren zonder al te veel schulden op te bouwen, zouden in zo'n omgeving relatief goed moeten presteren.

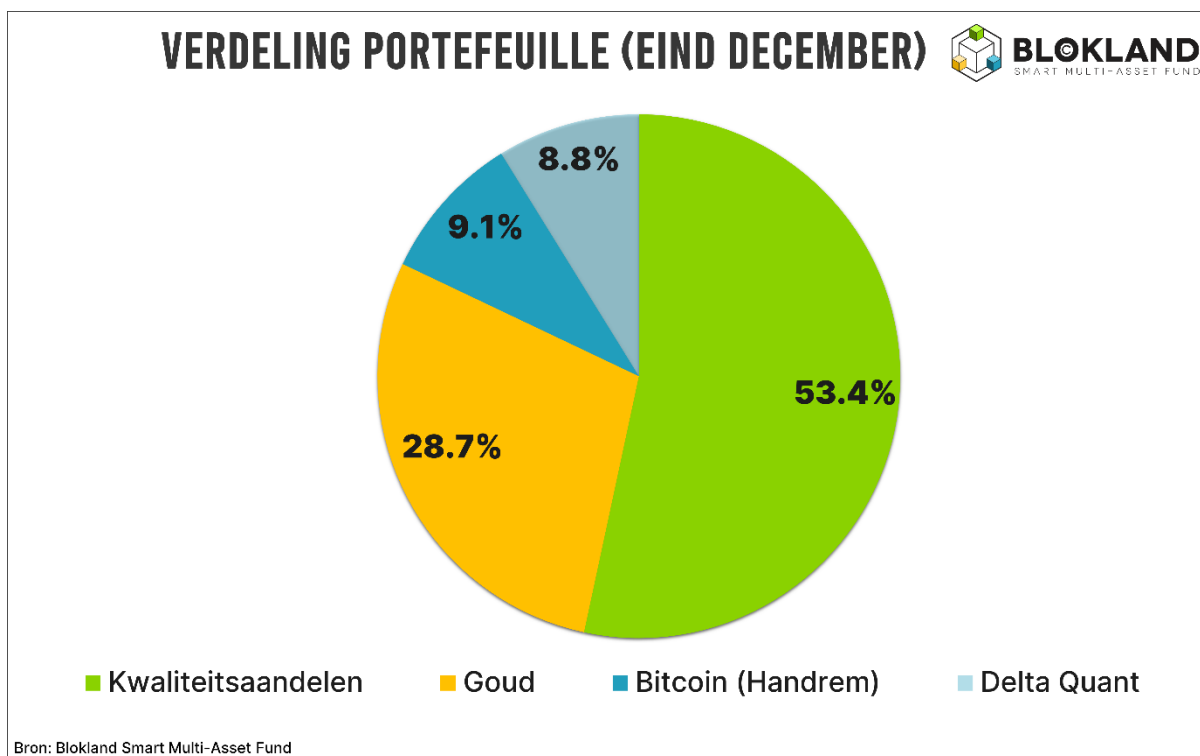
Goud heeft een geweldig jaar achter de rug. Op enig moment stond de goudprijs meer dan 50% hoger dan aan het begin van het jaar, alvorens in de laatste dagen toch nog een deel van dat rendement prijs te geven. Desondanks blijft het een fantastisch jaar voor goud, dat veruit de grootste bijdrage leverde aan het fondsrendement.

Of goud het in 2026 opnieuw zo goed zal doen, weten we niet. Wel weten we dat de factoren die de goudprijs in het voorbije jaar omhoog duwden, nog altijd van groot belang zijn. De Verenigde Staten zullen met de inval in Venezuela de geopolitieke spanningen verder verhogen en de wens van landen om onder de hegemonie van de dollar uit te komen versterken. De Federal Reserve gaat de balans weer vergroten door kortlopend staatspapier op te kopen, waardoor de geldhoeveelheid sneller zal groeien. En na opnieuw een mager jaar voor obligaties zullen meer beleggers hun huidige portefeuille, veelal zonder goud, heroverwegen.





Tot slot volgt hieronder de portefeuillevverdeling per ultimo december. Het gewicht van goud blijft, vanwege de sterke prijsstijging, boven het strategische gewicht. Dat betekent automatisch dat de gewichten van de andere beleggingscategorieën iets onder hun strategische gewicht liggen.





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 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.

