

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

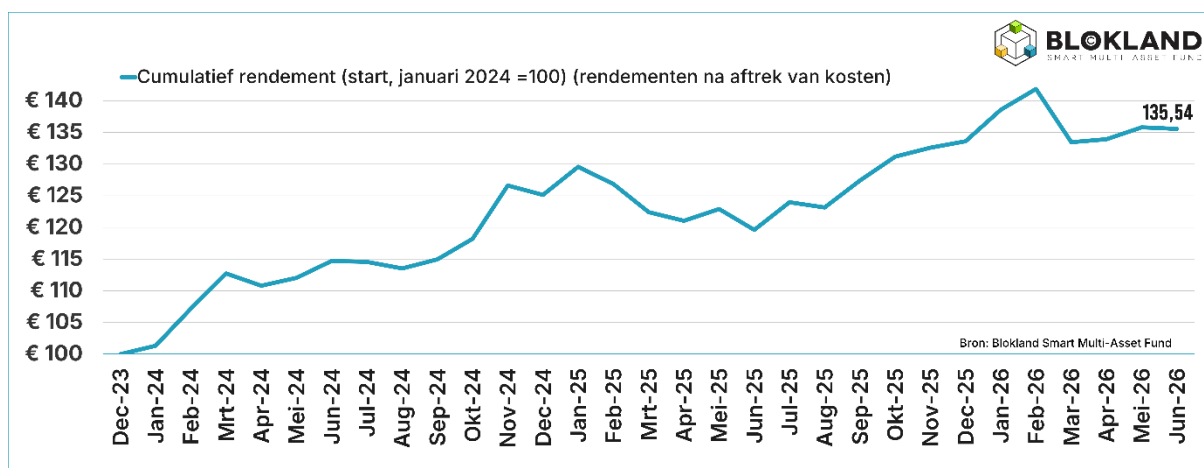
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND													BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%	2,82%	7,11%	-1,18%	25,12%
2025	3,56%	-2,05%	-3,50%	-1,12%	1,03%	-2,22%	3,63%	-0,67%	3,46%	2,95%	1,08%	0,76%	6,77%
2026	3,73%	2,36%	-5,92%	0,37%	1,40%	-0,20%							1,46%

Rendementen na aftrek van kosten

VOLATILITEIT

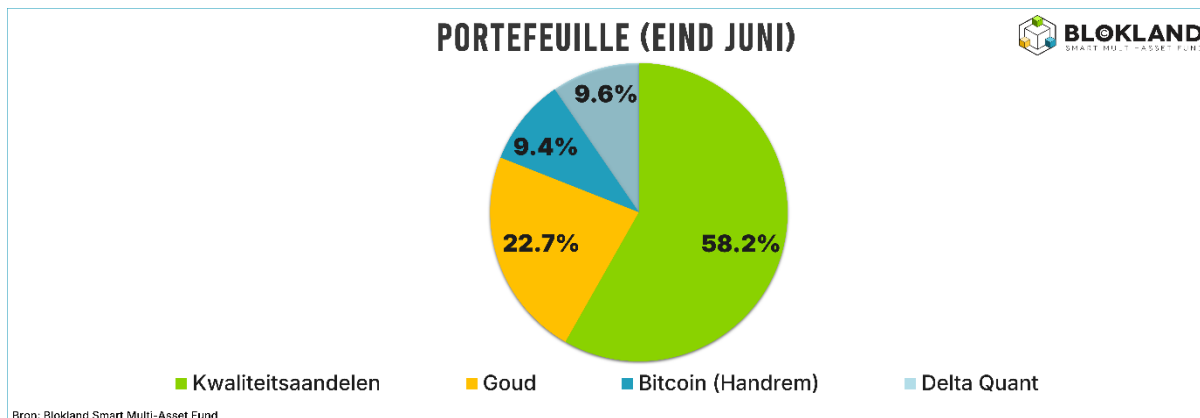
De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds oprichting bedraagt 9,6%.

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)	27,9
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/](https://www.linkedin.com/in/jeroenblokland/)

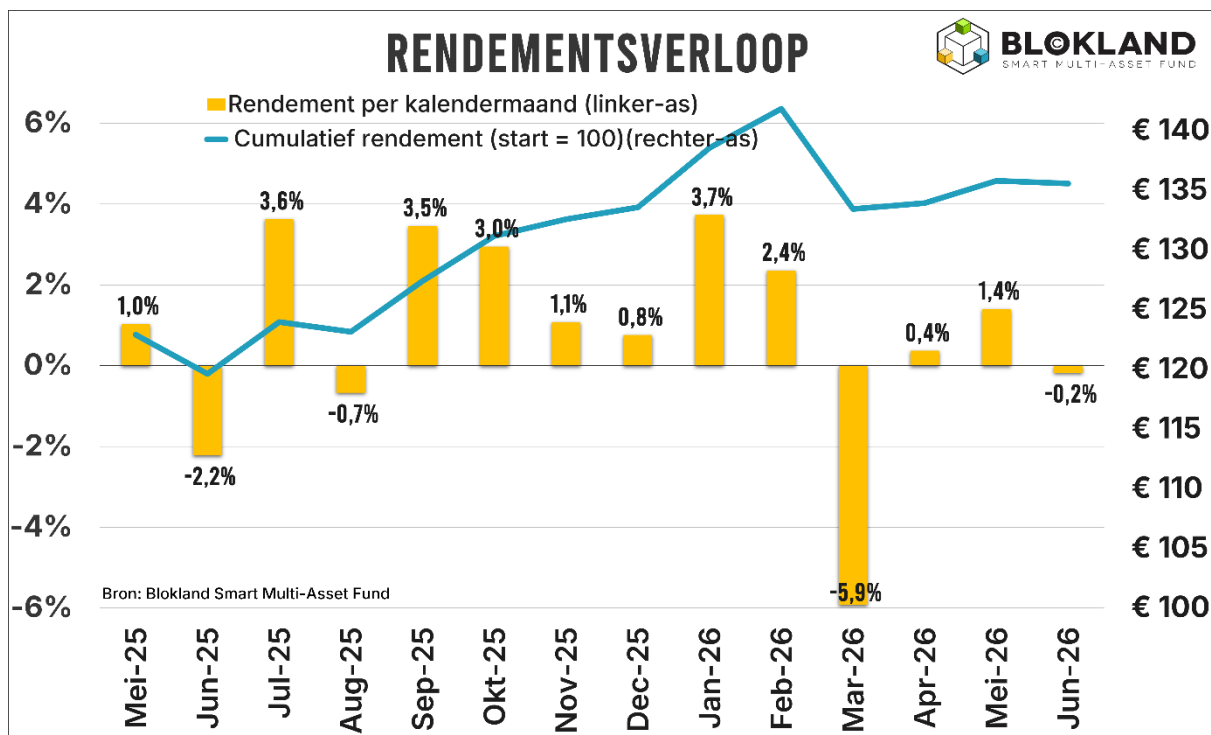




TOELICHTING BEHEERDER

RENDEMENT

Het Blokland Smart Multi-Asset Fund realiseerde in juni 2026 een marginaal negatief rendement van 0,2%. Sinds het begin van het jaar bedraagt het rendement daarmee 1,5%.



Ondanks een dubbele dip aan het begin en halverwege juni wisten aandelen de weg omhoog uiteindelijk weer te vinden. Vooral de ontwikkelingen rond AI-aandelen bleven de headlines domineren. Opvallend genoeg presteerden kwaliteitsaandelen deze maand eveneens sterk.

Voor goud gold het tegenovergestelde. De goudprijs daalde in euro's met bijna tien procent. Nu de oorlog in het Midden-Oosten grotendeels voorbij lijkt en de olieprijs terugvalt, nemen beleggers alsnog afscheid van het edelmetaal.

Ook bitcoin stond onder druk. Dankzij de activering van De Handrem bleef deze koersdaling echter buiten de portefeuille van het fonds.

MARKTEN

Inflatiezorgen waren de belangrijkste reden dat de aandelenkoersen in de eerste dagen van juni daalden. Op dat moment was het nog uiterst onzeker of Iran en de Verenigde Staten tot een overeenkomst of een staakt-het-vuren zouden komen en of de Straat van Hormuz in dat geval weer zou worden geopend.



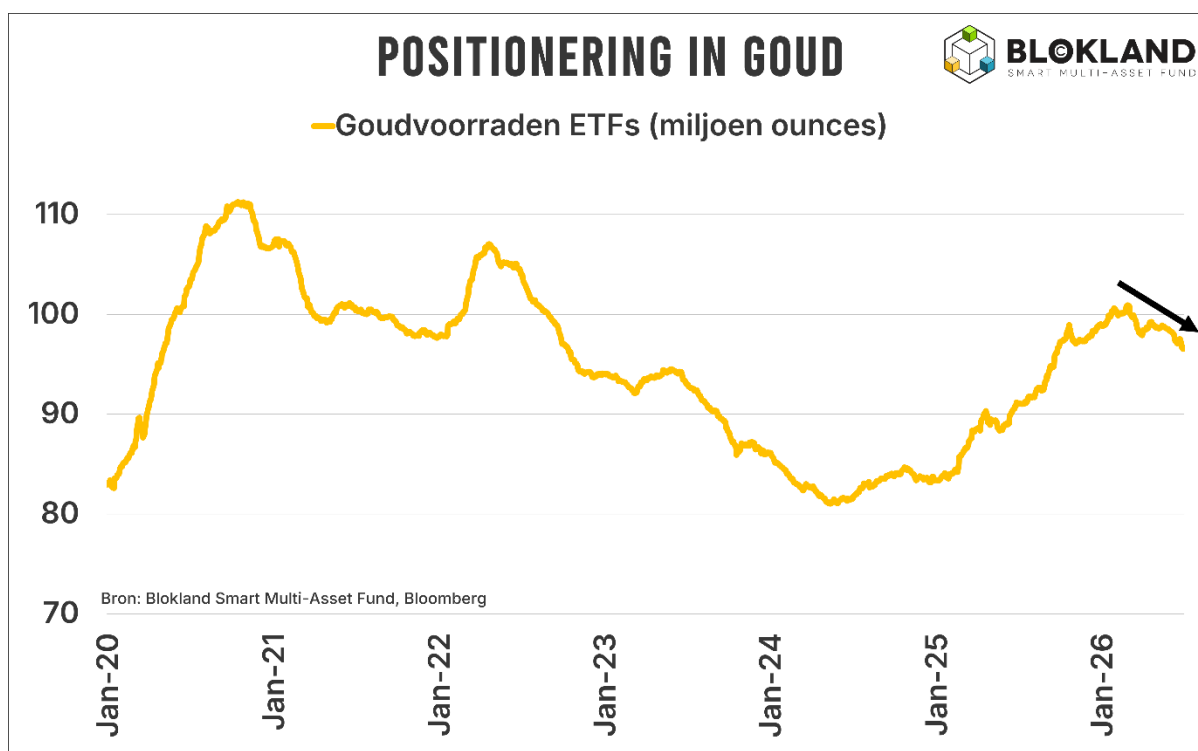
van technologiebedrijven, geholpen door sterke winstcijfers en rooskleurige vooruitzichten, verder op. Opvallend was daarbij wel de uitzonderlijk hoge volatiliteit, met grote koersuitslagen van dag tot dag.

BELEGGINGEN

Het rendement van het Blokland Smart Multi-Asset Fund werd in juni bepaald door drie ontwikkelingen. De goudprijs daalde fors, kwaliteits aandelen versloegen de bredere markt en de koersdaling van bitcoin werd dankzij De Handrem buiten de portefeuille gehouden.

Goud daalde in euro's met bijna 10%. Daarmee staat de goudprijs nu lager dan aan het begin van dit jaar. Ten opzichte van een jaar geleden ligt de prijs echter nog altijd ruim 20% hoger.

Nu de olieprijs is gedaald, en de goudprijs zich de afgelopen maanden vrijwel tegengesteld aan de olieprijs heeft bewogen, is er vooralsnog geen sprake van herstel. De belangrijkste oorzaak lijkt het sentiment onder beleggers te zijn. Zoals de grafiek hieronder laat zien, neemt de hoeveelheid goud die goud-ETF's aanhouden sinds eind februari, het begin van de oorlog tussen de Verenigde Staten en Iran, gestaag af.



Beleggers verkopen dus goud ondanks de aanhoudende geopolitieke spanningen, de inflatierisico's en het voortdurende koopkrachtverlies op spaargeld en obligaties. Hoogstwaarschijnlijk gaat het om beleggers die dicht bij de top hebben gekocht, toen de goudprijs extreem snel opliep, en erop rekenden dat de rally zou doorzetten.

Wij zien daarentegen nog altijd voldoende fundamentele redenen waarom goud op langere termijn verder in waarde kan stijgen, gemeten in fiatvaluta zoals de euro en de dollar. Dat obligaties nu aantrekkelijker zouden zijn omdat de rente iets hoger ligt, gaat voorbij aan het feit dat de inflatie eveneens hoger is.

Bitcoin daalde in juni in euro's met bijna 20%, waarmee de volledige winst sinds februari verdween. Hoewel de vergelijking niet helemaal opgaat, beschouwen veel beleggers AI- en technologieaandelen en bitcoin als vergelijkbare beleggingen. Nu vrijwel alle aandacht uitgaat naar AI, blijft bitcoin achter. Ook de bitcoin-ETF's laten inmiddels uitstroom zien.

Daarnaast speelden de ontwikkelingen rond Strategy een rol. Het bedrijf van Michael Saylor, met veruit de grootste bitcoinpositie op de balans, verkocht een zeer beperkte hoeveelheid bitcoin om de dividenduitkering op de preferente aandelen te financieren. Hoewel het om minder dan één honderdste van een procent van de totale bitcoinpositie ging, ging die verkoop voor sommige bitcoiners lijnrecht in tegen Saylor's mantra: "Never sell your bitcoin."

Kwaliteitsaandelen kenden een uitstekende maand. Waar de MSCI World Index een rendement van 1,4% noteerde, behaalden kwaliteitsaandelen een rendement van 3,5%, ruim twee procentpunten meer. Dat is opvallend, juist omdat niet alle sterk presterende AI-aandelen zijn opgenomen in ons mandje kwaliteitsaandelen. Mogelijk speelde de toegenomen volatiliteit hierbij een rol.

Tot slot staan we in deze editie van de factsheet stil bij de strategie van het Blokland Smart Multi-Asset Fund. Nu de rendementen de afgelopen maanden, voornamelijk als gevolg van de prijsdaling van goud, zijn achtergebleven, krijgen wij begrijpelijkerwijs vragen over de prestaties.

Daarom lichten we de belangrijkste kenmerken van de strategie nog kort toe.

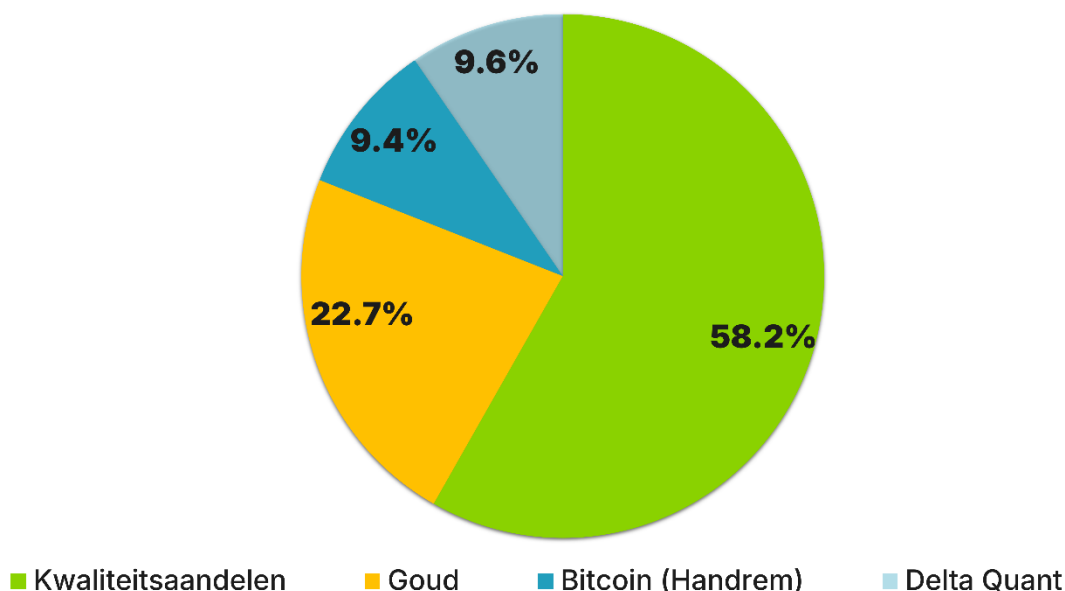
- Het Blokland Smart Multi-Asset Fund is geen aandelenfonds. Gemiddeld wordt iets meer dan de helft van het vermogen in aandelen belegd. Dat betekent dat de rendementen van maand tot maand aanzienlijk kunnen verschillen van die van de aandelenmarkten. Het betekent ook dat het fonds, juist dankzij de spreiding over schaarse beleggingen, een aanzienlijk lager risico (gemeten als volatiliteit) kent dan een traditionele aandelenportefeuille.
- Het Blokland Smart Multi-Asset Fund speelt direct in op onze verwachting dat de samenstelling van beleggingsportefeuilles de komende jaren ingrijpend moet veranderen. Weg van rente- en inflatiegevoelige beleggingen zoals spaargeld en obligaties, en juist richting schaarse beleggingen. Zo'n transitie verloopt nooit in een rechte lijn, zeker niet omdat veel traditionele beleggers ingrijpende strategische keuzes moeten maken waar zij zich vaak tegen verzetten.



- Het Blokland Smart Multi-Asset Fund is een strategie voor de lange termijn. Geduld is altijd een belangrijke factor bij beleggen, maar vanwege de structurele veranderingen waarop wij inspelen, geldt dat hier des te meer.
- Het Blokland Smart Multi-Asset Fund werkt met De Handrem voor aandelen en bitcoin. Daardoor hebben wij, in tegenstelling tot de meeste andere portefeuilles, de mogelijkheid om verliezen te beperken wanneer het sentiment langdurig omslaat. Voor goud passen wij geen Handrem toe, simpelweg omdat die historisch niet werkt. Op langere termijn zou dat te veel rendement kosten. Dat is overigens niet zo vreemd, omdat goud zelf vaak al als handrem fungeert. Wanneer aandelenmarkten fors onder druk staan, presteert goud juist vaak goed. Die belangrijke dynamiek komt in het fonds tot uiting via een strategische allocatie van 25% naar goud.

Ter volledigheid is hieronder de portefeuillevverdeling per eind juni weergegeven. Door de sterke koersontwikkeling van AI-aandelen liep het gewicht van aandelen op tot 58%. Het gewicht van goud is gedaald tot iets minder dan 23%. Tijdens de herbalancering in juli brengen wij deze wegingen weer gedeeltelijk terug richting de strategische doelwelingen van respectievelijk 55% en 25%.

VERDELING PORTEFEUILLE (EIND JUNI)



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.