



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

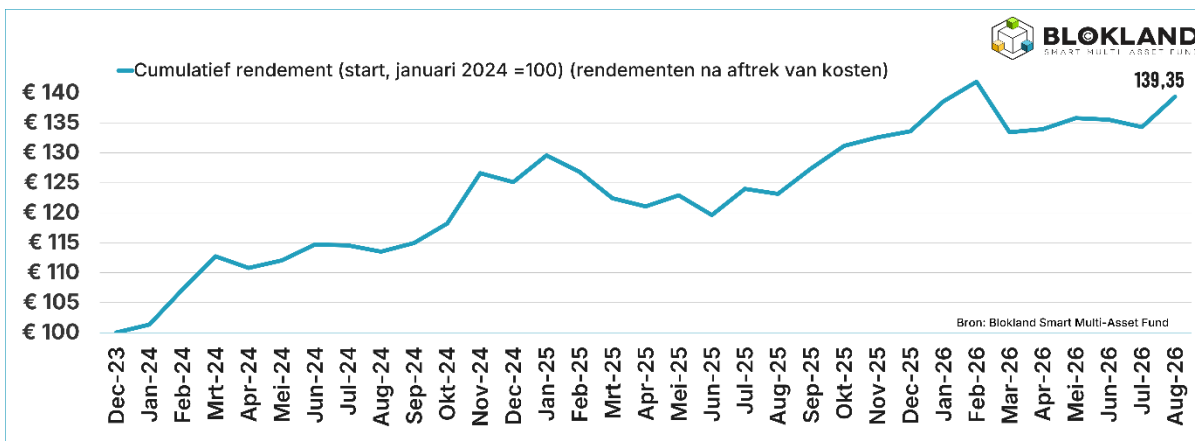
RENDEMENTEN PER KALENDERMAAND													 BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND
	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Cum.
2024	1,32%	5,77%	5,18%	-1,71%	1,12%	2,38%	-0,13%	-0,90%	1,27%	2,82%	7,11%	-1,18%	25,12%
2025	3,56%	-2,05%	-3,50%	-1,12%	1,03%	-2,22%	3,63%	-0,67%	3,46%	2,95%	1,08%	0,76%	6,77%
2026	3,73%	2,36%	-5,92%	0,37%	1,40%	-0,20%	-0,91%	3,76%					4,31%

Rendementen na aftrek van kosten

VOLATILITEIT

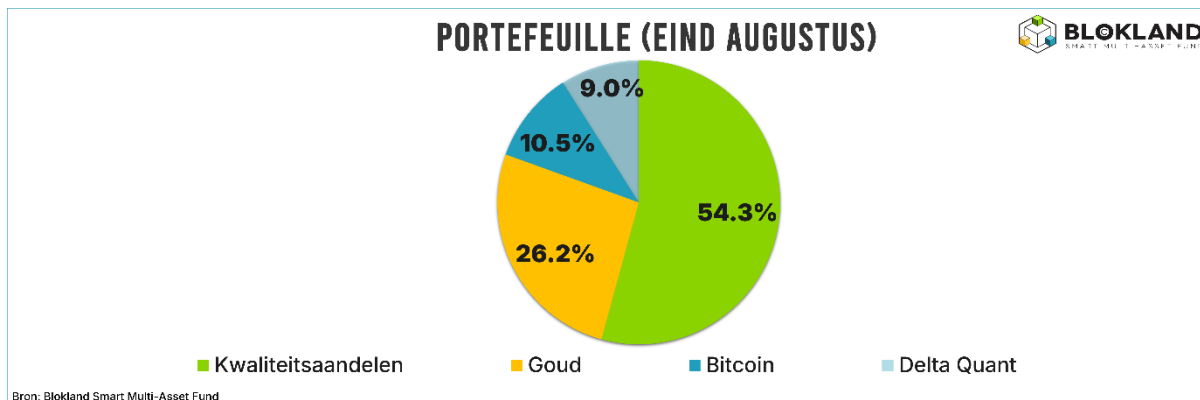
De gerealiseerde geannualiseerde volatiliteit op basis van de rendementen sinds oprichting bedraagt 9,5%.

CUMULATIEF RENDEMENT





ASSET ALLOCATIE



FONDSINFORMATIE & -MANAGER

 BLOKLAND SMART MULTI-ASSET FUND	
Startdatum	1/1/2024
Strategie	Multi-Asset, Schaarse Beleggingen
ISIN/Bloomberg	NL00150024L2/BLOKSMA NA
Valuta	EUR
Fondsvermogen (EUR miljoen)	28,7
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/

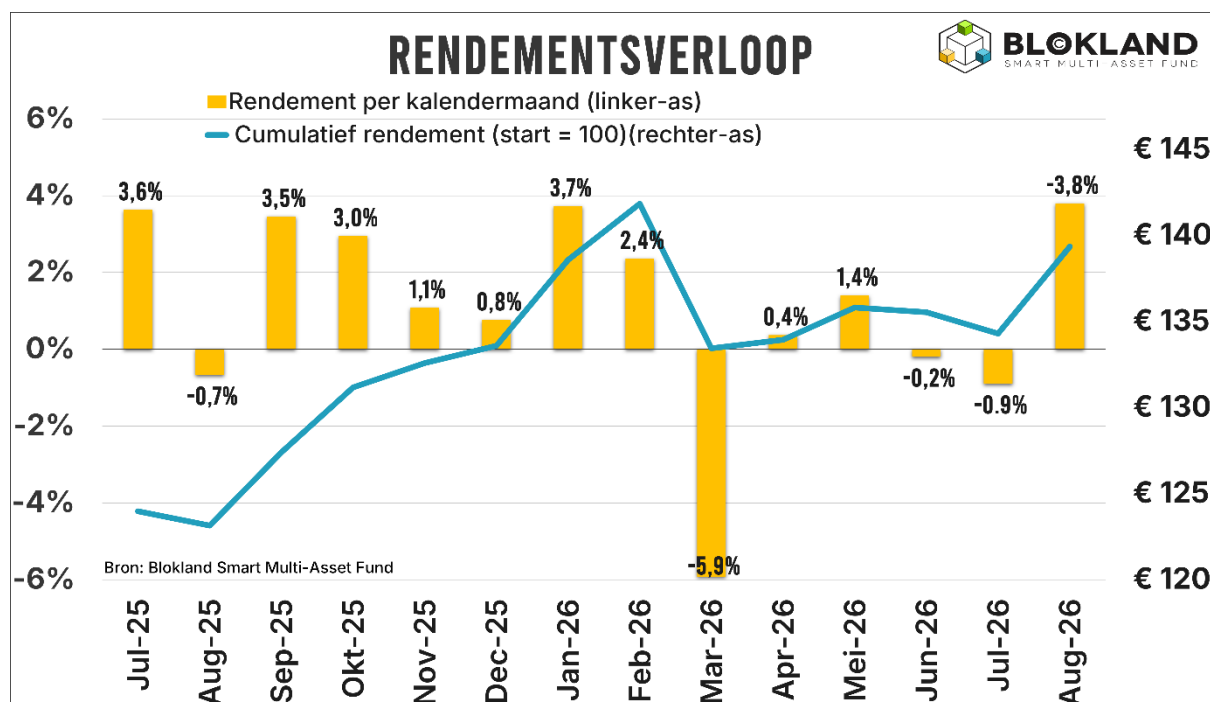




TOELICHTING BEHEERDER

RENDEMENT

Het Blokland Smart Multi-Asset Fund realiseerde in augustus 2026 een positief rendement van 3,8%. Het rendement sinds de start van het jaar komt daarmee uit op +4,3%.



Augustus ontpopte zich als een maand waarin onze filosofie om in schaarse activa te beleggen volop in de schijnwerpers stond. Goud (+8%) en bitcoin (meer dan 20%) stegen sterk in waarde. Beide beleggingen presteerden significant beter dan aandelen, die desondanks een redelijk rendement (+2%) realiseerden.

Omdat obligaties daarentegen vrijwel geen rendement genereerden (0,1%), presteerde het Blokland Smart Multi-Asset Fund ruim 2,5% beter dan een traditionele 60/40-portefeuille met 60% aandelen en 40% obligaties, bij een vergelijkbaar risicoprofiel.

MARKTEN

Op vrijdag 31 juli begonnen Japan en de Verenigde Staten samen aan wat met recht een historische interventie mag worden genoemd om de depreciatie van de Japanse yen te stoppen.

Niet alleen was het bijna 30 jaar geleden dat beide landen voor het laatst samenwerkten op dit gebied, het was vooral de uitvoering van de interventie die de markten in beweging zette.





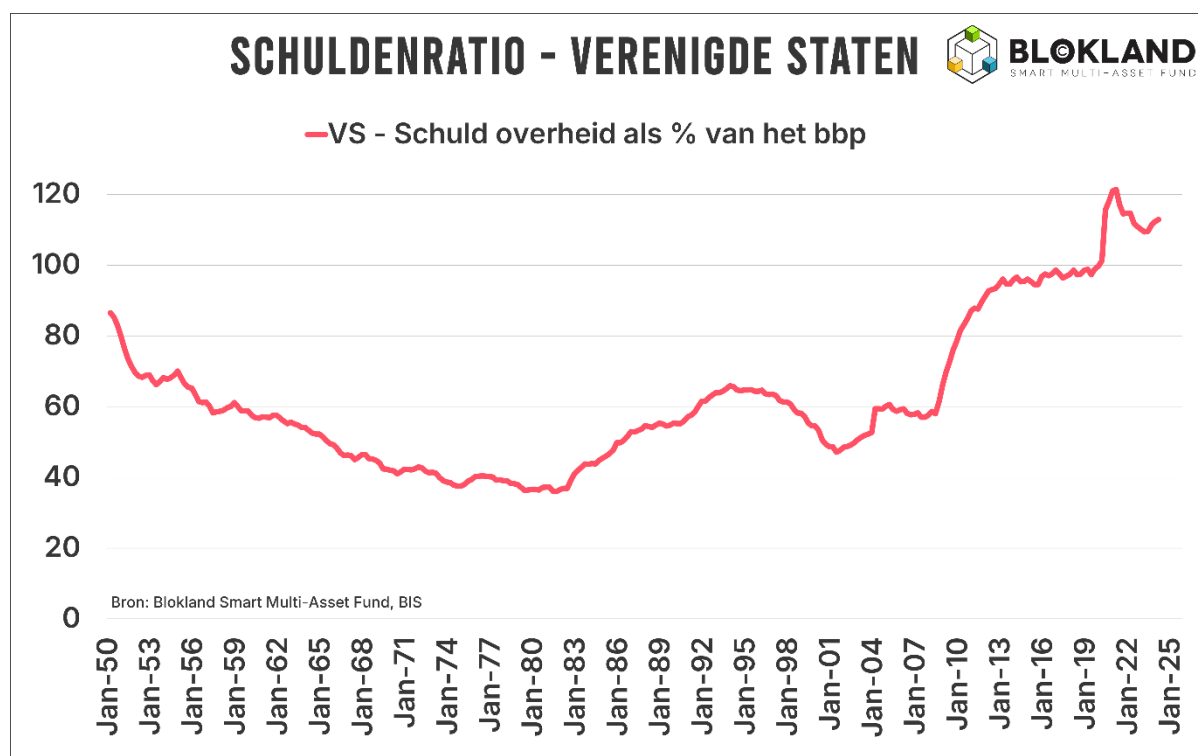
In tegenstelling tot een 'normale' interventie verkocht Japan geen Amerikaanse staatsobligaties om daarmee dollars vrij te maken om yen te kopen en de koers van de eigen munt op te stuwen.

Japan parkeerde, op aangeven van de Amerikaanse minister van Financiën Bessent, Amerikaans staatspapier bij de Federal Reserve en leende daartegen dollars om daarmee de yen te ondersteunen.

De kunstmatig gecreëerde omweg om de verkoop van staatsobligaties te voorkomen, is wat deze interventie bijzonder verhelderend maakt. Het zegt veel over de moeite die de Verenigde Staten moeten doen om genoeg kopers voor hun schuld te vinden. Bessent wil bovendien dat de Federal Reserve de faciliteit voor dergelijke leentransacties vergroot, wat nog verder benadrukt dat de VS ver zal gaan om de verkoop van staatspapier tegen te gaan.

De yen-interventie was daarmee ook de katalysator van een stevige prijsstijging van goud en bitcoin, activa die niet overvloedig aanwezig zijn en bovendien niet met een druk op de knop kunnen worden bijgedrukt.

Het momentum van goud en bitcoin kreeg amper twee weken later nog een impuls toen diezelfde Bessent een verdubbeling van de aankopen van obligaties met een lange looptijd aankondigde. In plaats van twee miljard wordt er nu voor vier miljard aan obligaties gekocht, beginnend in de tweede week van september.





Deze aanpassing is nog een signaal dat de Amerikaanse overheid de rentes niet verder wil zien oplopen. Met de aankopen hopen beleidsmakers de lange rentes te drukken. En aangezien de aankopen worden gefinancierd met de uitgifte van kortlopende obligaties, waarop de rente lager is dan op langlopende obligaties, worden zo ook meteen de rentelasten iets gedrukt.

Beleggers kunnen niet om de logische conclusie heen. De Amerikaanse schuldenlast is dusdanig groot geworden en de rentelasten drukken zo enorm op de begroting dat allerlei financiële capriolen moeten worden uitgehaald om de situatie niet uit de hand te laten lopen. Dat is uiteraard koren op de molen van goud en bitcoin, die als schaarse alternatieven voor fiatgeld, zoals Amerikaanse dollars, aantrekkelijker worden. De druk op het fiscale en monetaire beleid om de schuldenhoudbaarheid niet in het geding te laten komen, is ook precies de reden dat het Blokland Smart Multi-Asset Fund niet in kasgeld en obligaties belegt.

Overigens moesten goud en bitcoin aan het einde van de maand iets van hun sterke stijging prijsgeven. Fed-voorzitter Warsh bevestigde tijdens het jaarlijkse Jackson Hole-symposium dat de centrale bank er alles aan zal doen om de inflatie weer op 2% te krijgen. Beleggers vertaalden dit naar een hogere kans op nieuwe renteverhogingen later dit jaar. Daarnaast begonnen ook de aanvallen over en weer in het Midden-Oosten weer na een maand van relatieve rust.

Uiteindelijk zal de Federal Reserve ook overstag gaan. Dat kan best nog een tijdje duren, maar met zo'n grote schuldenlast kan de houdbaarheid daarvan op termijn alleen worden afgedwongen met lagere rentes. Augustus liet nog maar eens zien dat, hoewel dit thema door veel beleggers liever niet besproken wordt, de marktreacties op signalen die de dominante rol van schulden binnen het financiële systeem bevestigen, bijzonder sterk kunnen zijn.

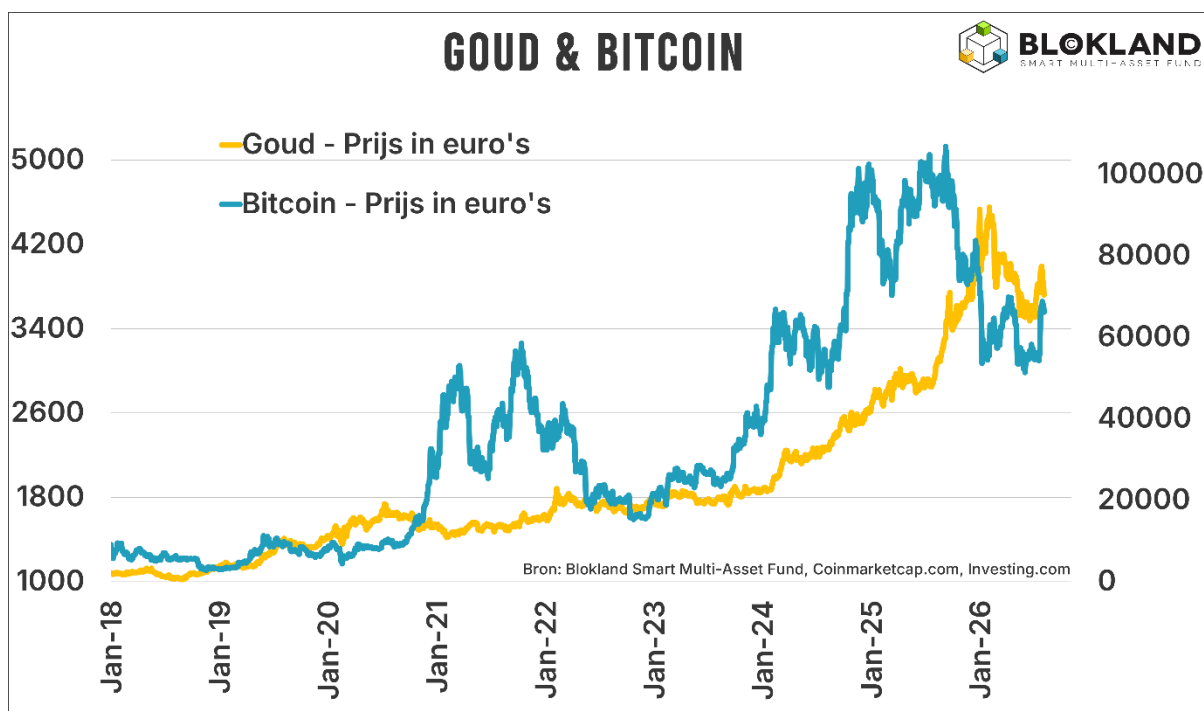
BELEGGINGEN

Bitcoin was duidelijk de best presterende beleggingscategorie met een rendement van 23%. Dat mocht ook wel eens na maanden van prijsdruk. Vóór de sterke reactie in augustus was het sentiment behoorlijk negatief. Als gevolg hiervan was De Handrem geactiveerd, waardoor het fonds niet van de gehele prijsstijging profiteerde. Dit moet wel in het perspectief worden geplaatst dat De Handrem ook een significant deel van de prijsdaling sinds oktober vorig jaar buiten heeft weten te houden.

De sterke koersreactie op de yen-interventie en de "Treasury Twist", zoals de aan- en verkopen door Bessent worden genoemd, sterkt ons in de gedachte dat bitcoin vooral ook als een aantrekkelijke vorm van waardeopslag moet worden gezien in tijden van toenemende zorgen over overheidsfinanciën.

Dat laatste is ook precies waarom goud eveneens een uitstekende maand beleefde met een rendement van 8%. Hierdoor staat goud ook voor 2026 in de plus.





De ontwikkelingen in de goudprijs worden grotendeels door twee separate krachten bepaald. De eerste is de langetermijntrend van centrale banken die op grote schaal goud kopen om hun reserves verder te diversifiëren weg van fiatvaluta. De tweede is de kortetermijntrend, die afhankelijk is van het sentiment. De instroom van nieuw geld in goud-ETF's laat zien dat deze trend in korte tijd is gedraaid van negatief naar positief. Dat verklaart de relatief grote prijsuitslag die we afgelopen maand hebben gezien.

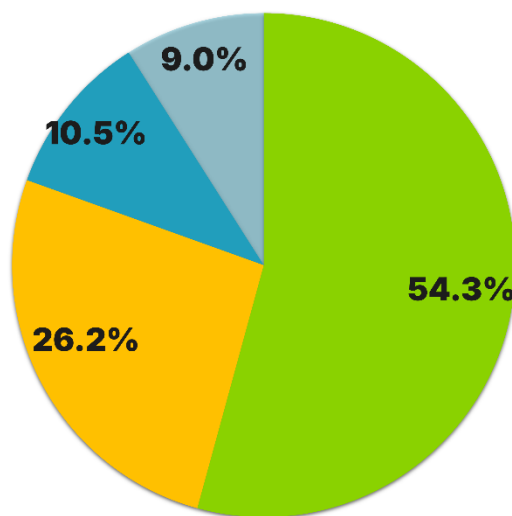
Aandelen hadden eveneens een redelijke maand met een rendement van 2%, al konden ze de prestaties van goud en bitcoin niet bijhouden. Kwaliteitsaandelen bleven licht achter bij de brede marktindex en realiseerden een rendement van 1,3%.

Sterke winstcijfers van vooral ook de AI-aandelen, zoals NVIDIA, dreven de koersen omhoog. Tegelijk moet niet uit het oog worden verloren dat de AI-investeringsboom onophoudelijk doorgaat, waardoor de schuldenlast van het bedrijfsleven als geheel, na jaren van daling, oploopt. Een belangrijke trend waarop kwaliteitsaandelen zich op enig moment zullen onderscheiden.

Tot slot volgt hieronder de verdeling van de portefeuille per ultimo augustus. Het gewicht van goud is gestegen tot 26% en dat van bitcoin tot 11,4% als gevolg van de sterke koersontwikkeling.



VERDELING PORTEFEUILLE (EIND AUGUSTUS)



■ 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.

