

Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

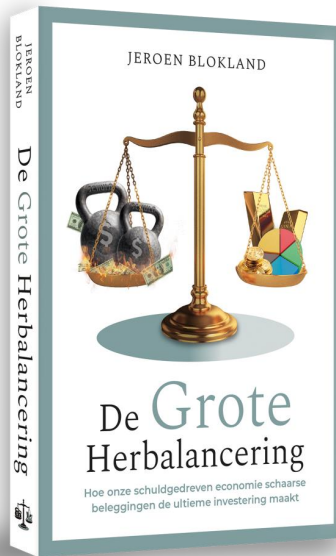
LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.



LYNX Masterclass

Schaarse beleggingen in een wereld vol schulden



BLOKLAND
SMART MULTI-ASSET FUND



Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen

INTRODUCTIE

- ❑ Meer dan 20 jaar werkzaam in de financiële markten
- ❑ Zeer actief op social media (X: @jsblokland, LinkedIn: jeroenblokland)
- ❑ **Oprichter & Manager Blokland Smart Multi-Asset Fund**
- ❑ **Belegger in Blokland Smart Multi-Asset Fund, Goud, Bitcoin**
- ❑ **Nu ook auteur: De Grote Herbalancering**



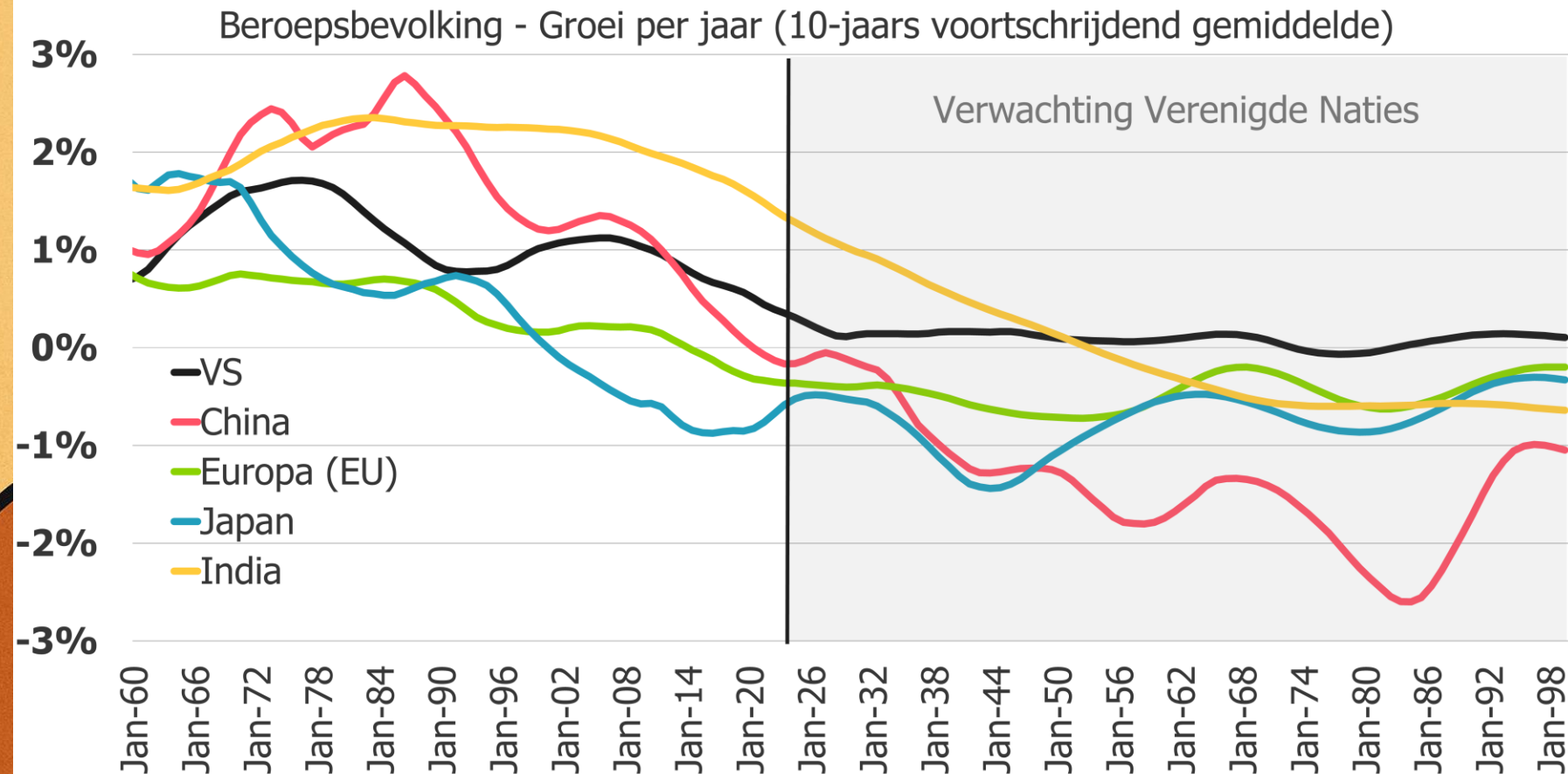
❑ bloklandfund.com

❑ degroteherbalancering.com



DE VRAAG EN AANBOD VAN ECONOMISCHE GROEI

Groei beroepsbevolking

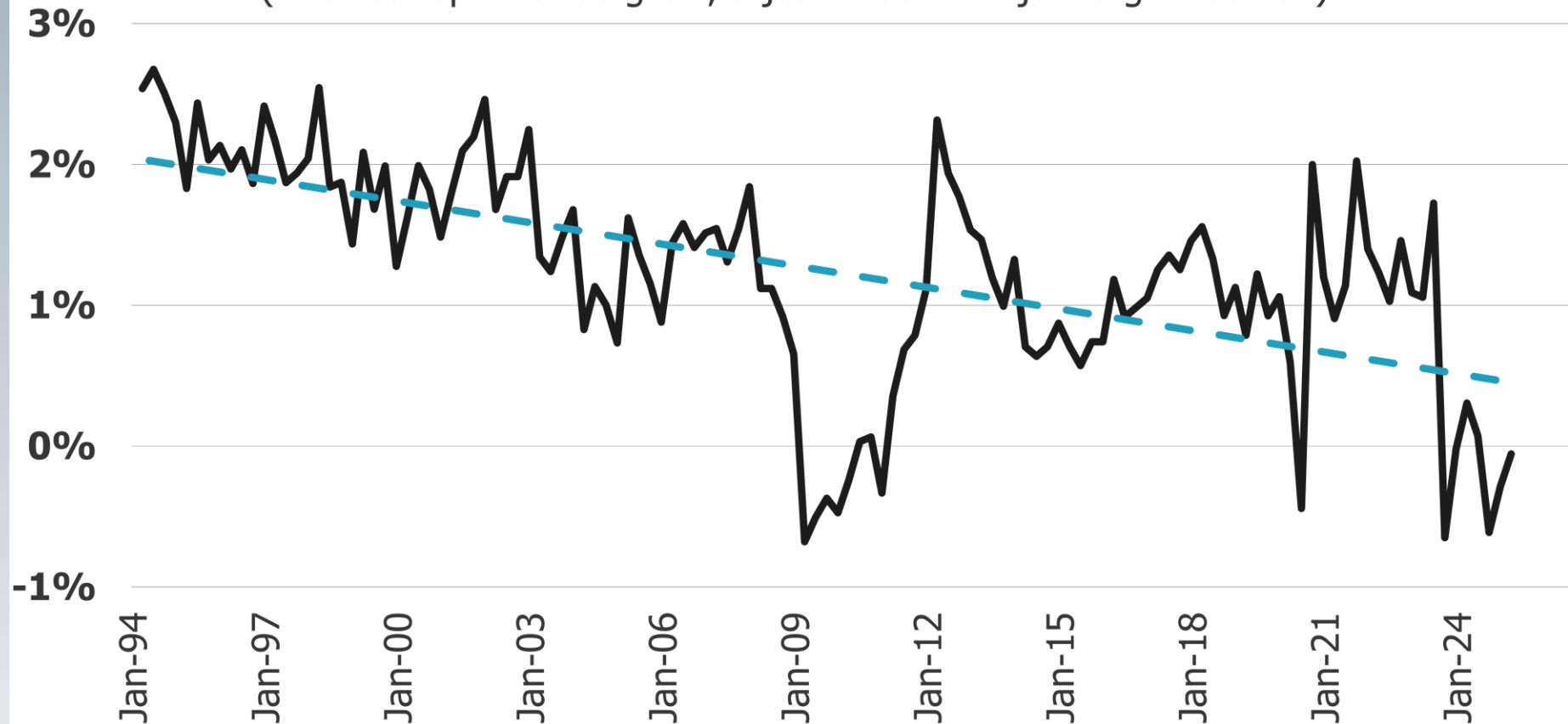


Bron: De Grote Herbalancering, Verenigde Naties, Our World in Data

PRODUCTIVITEITSBOOM?

Productiviteitsgroei - Duitsland

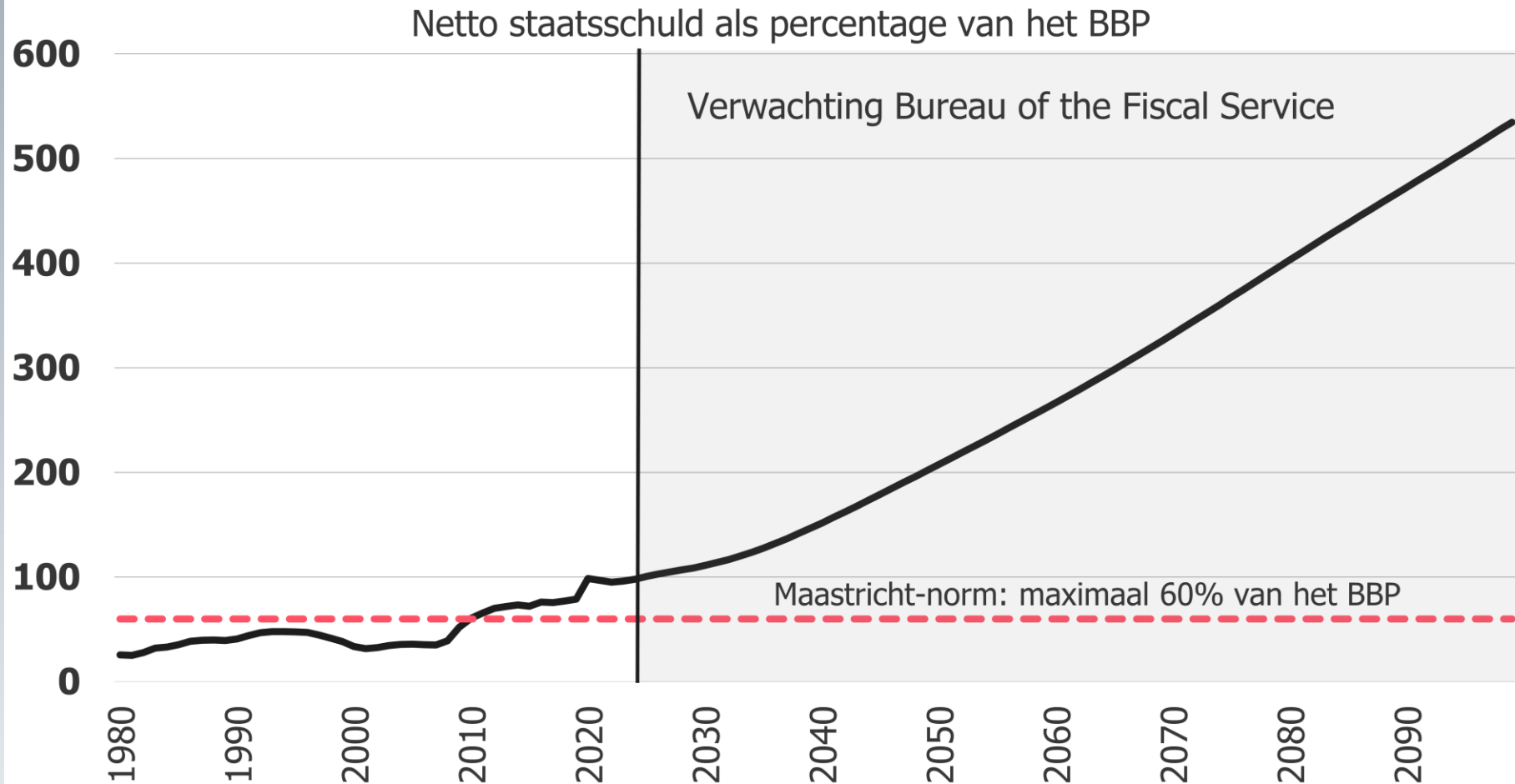
Arbeidsproductiviteit - gemeten als output per gewerkt uur
(kwartaal-op-kwartaalgroei, 3-jaars voortschrijdend gemiddelde)



Bron: De Grote Herbalancing, Deutsche Bundesbank

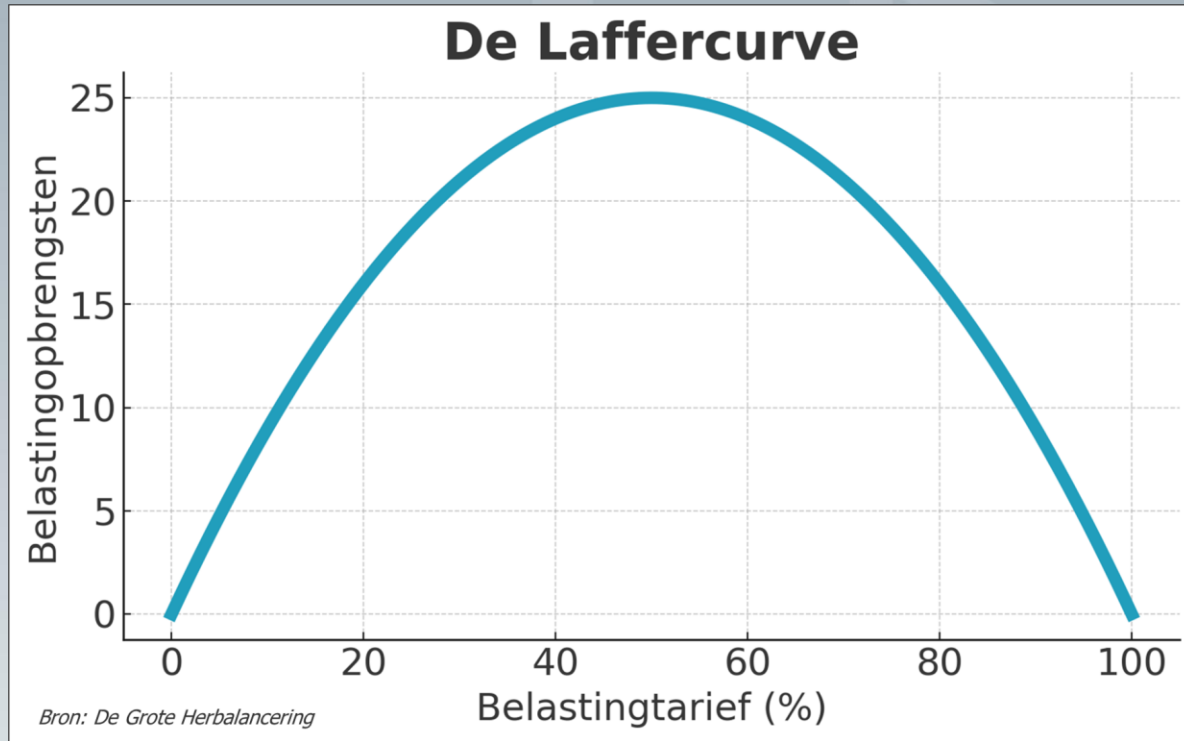
EEN WERELD VOL SCHULD

Staatsschuld - Verenigde Staten



Bron: De Grote Herbalancering, Bureau of the Fiscal Service

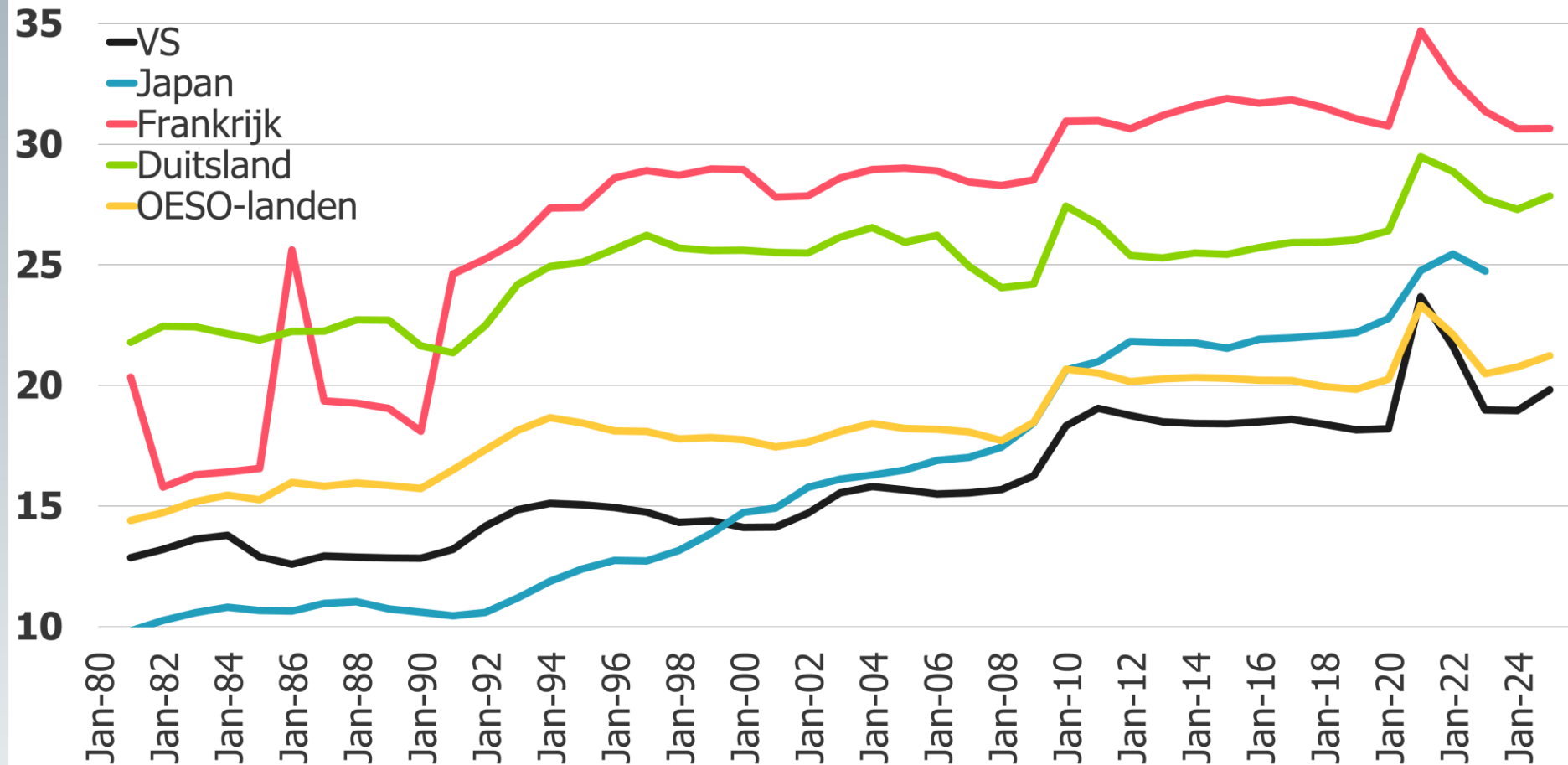
OUDE SPELREGELS GELDEN AL LANG NIET MEER



OUDE SPELREGELS GELDEN AL LANG NIET MEER (2)

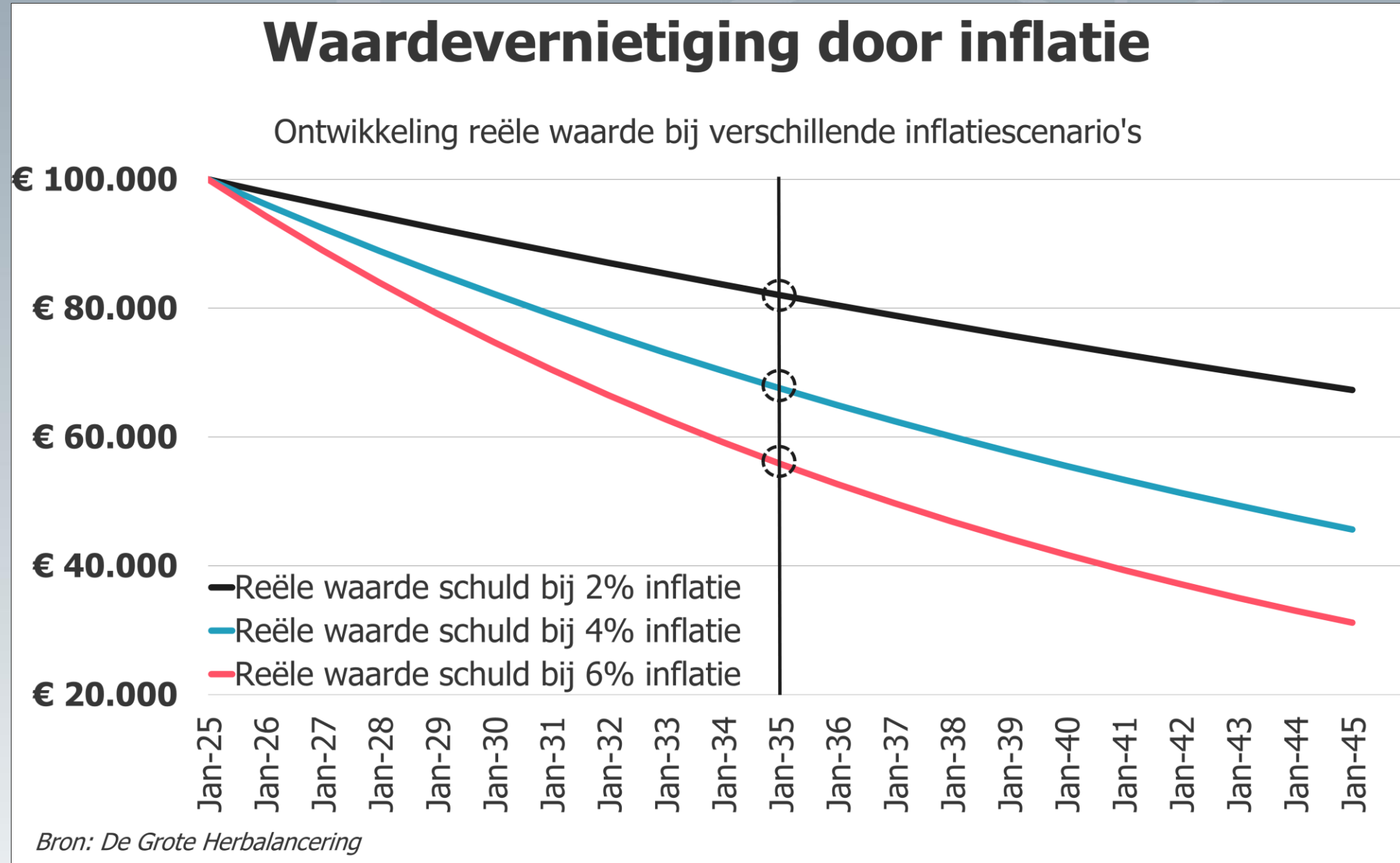
Uitgaven sociale voorzieningen

Kosten sociale voorzieningen als percentage van het BBP



Bron: De Grote Herbalancering, OESO

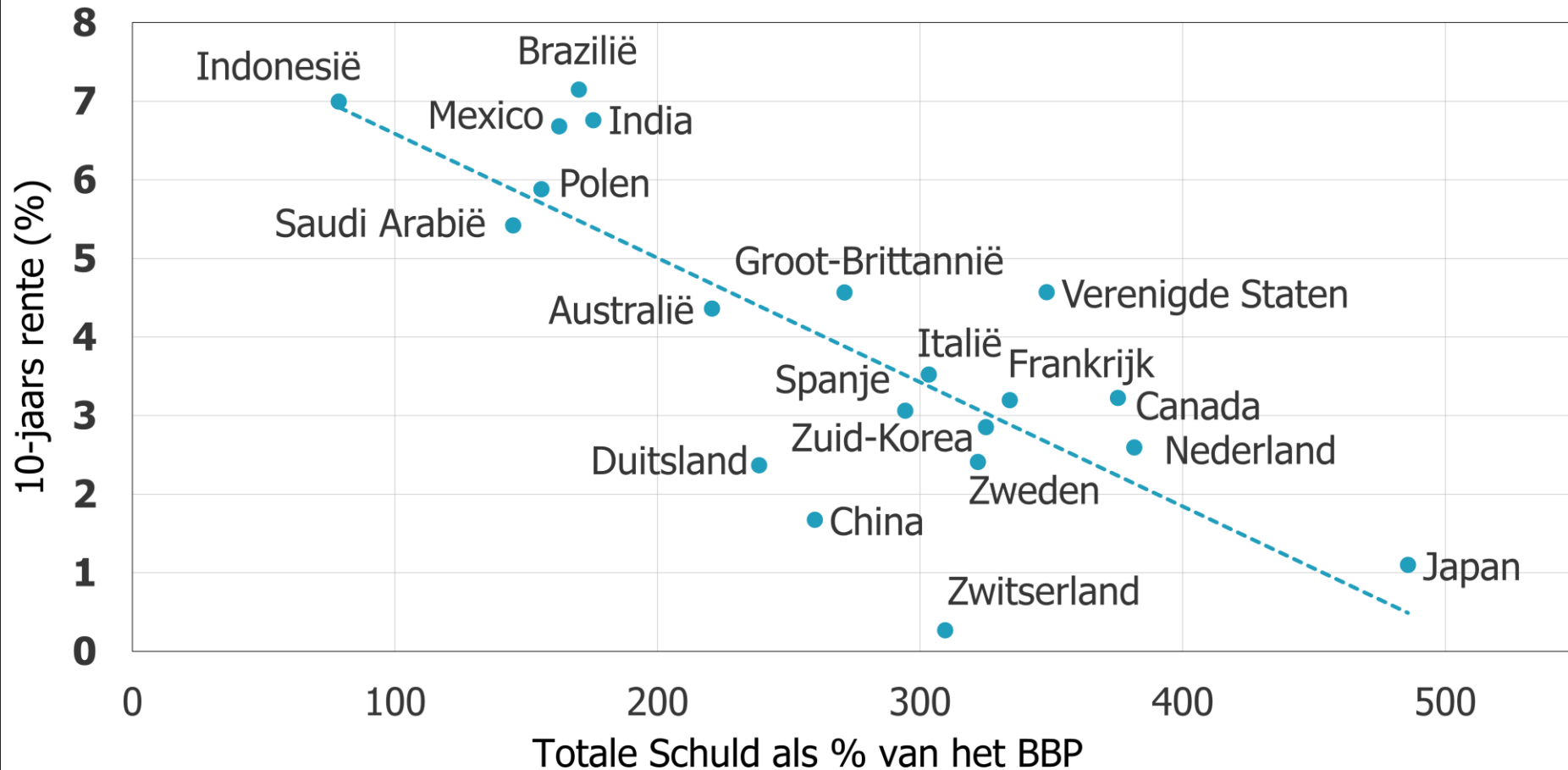
DE NOODZAAK (1): INFLATIE



DE NOODZAAK (2): RENTE

Schuld en rente

Totale schuld als percentage van het BBP (x-as) ten opzichte van de 10-jaars rente (y-as)

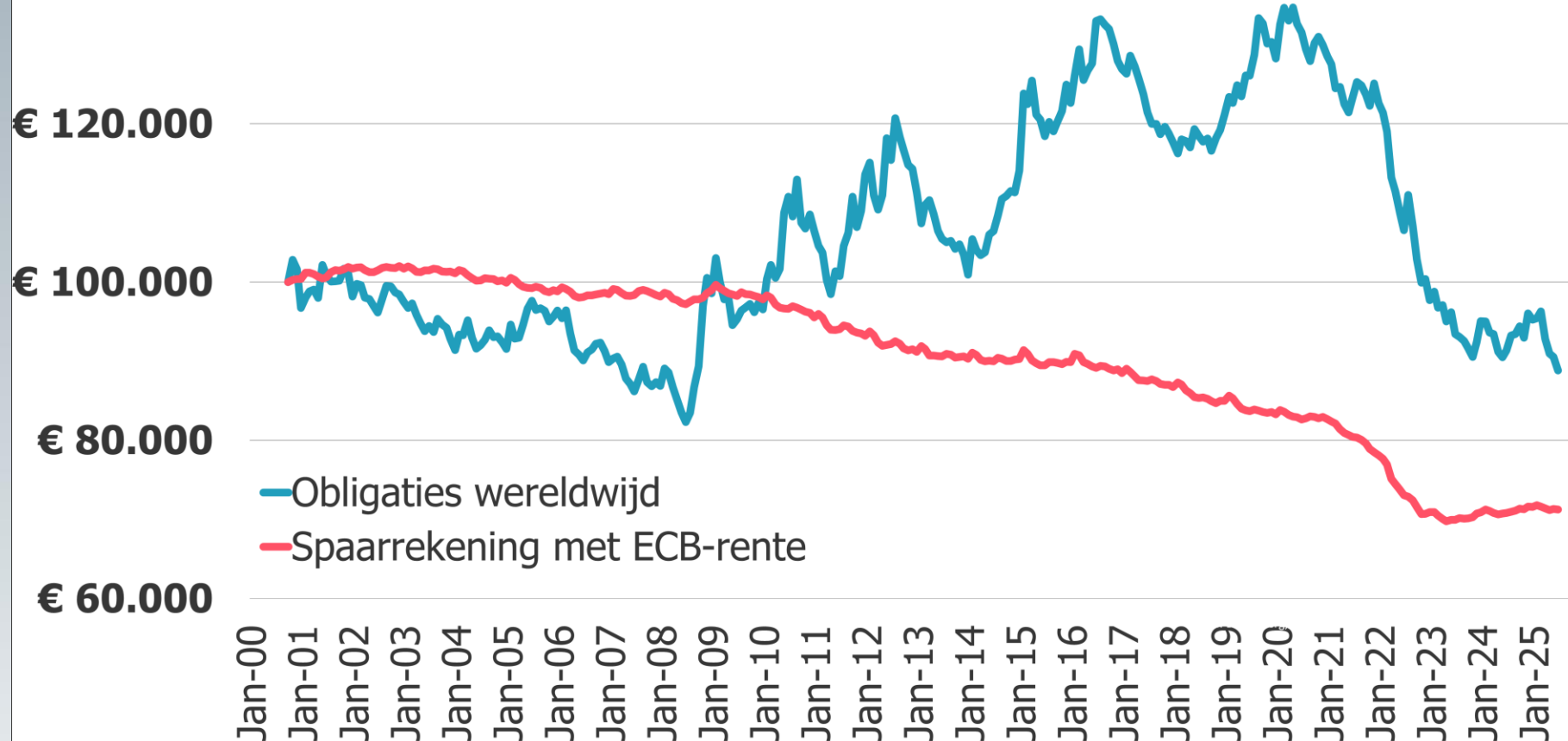


Bron: De Grote Herbalancering, fred.stlouisfed.org, IMF, Investing.com

HET RESULTAAT: VERNIETIGING VAN KOOPIKRACHT

Inflatie en koopkrachtverlies

Ontwikkeling van de waarde van obligaties en spaargeld rekeninghoudend met inflatie

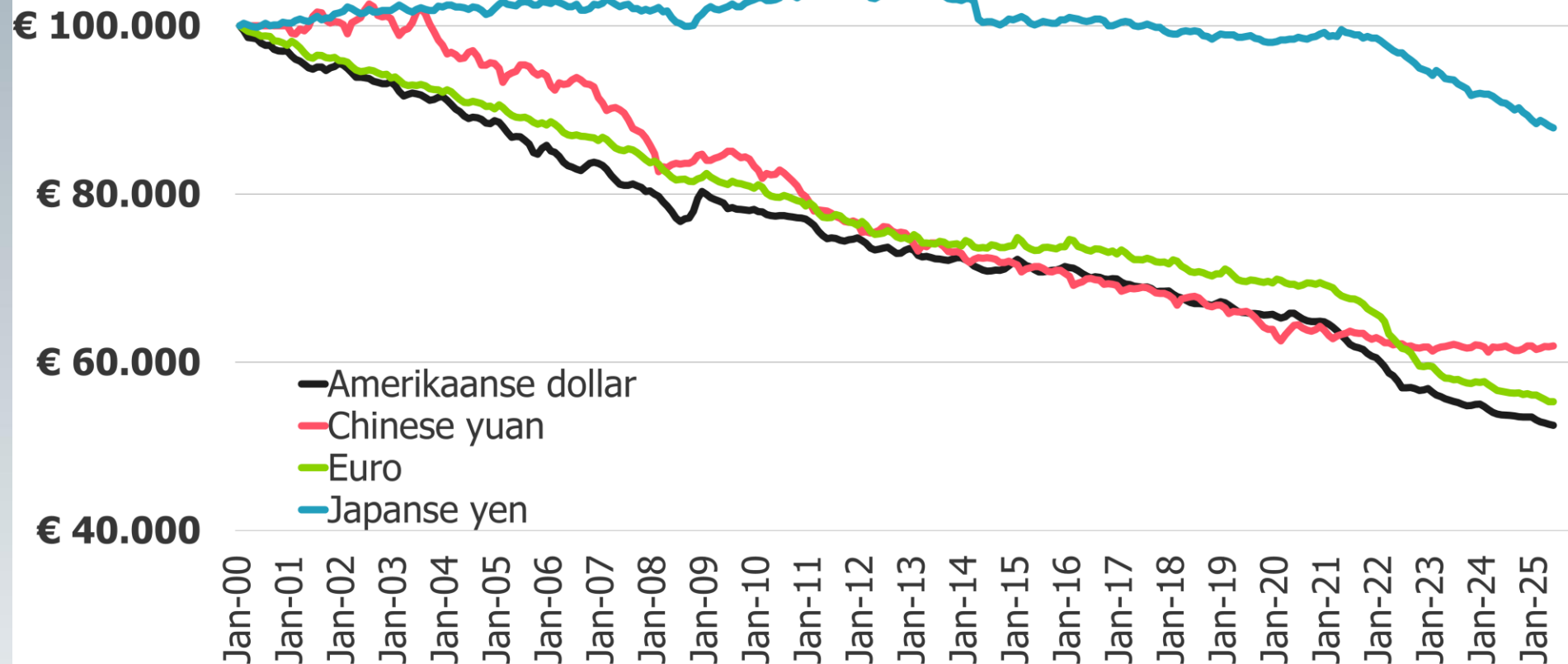


Bron: De Grote Herbalancering, Bloomberg, ECB, Eurostat

HET RESULTAAT: ONS GELD WORDT (IS) WAARDELOOS

Inflatie en de uitholling van valuta

Ontwikkeling van de waarde van 100.000 in dollars, euro's, yen en yuan rekening houdend met inflatie

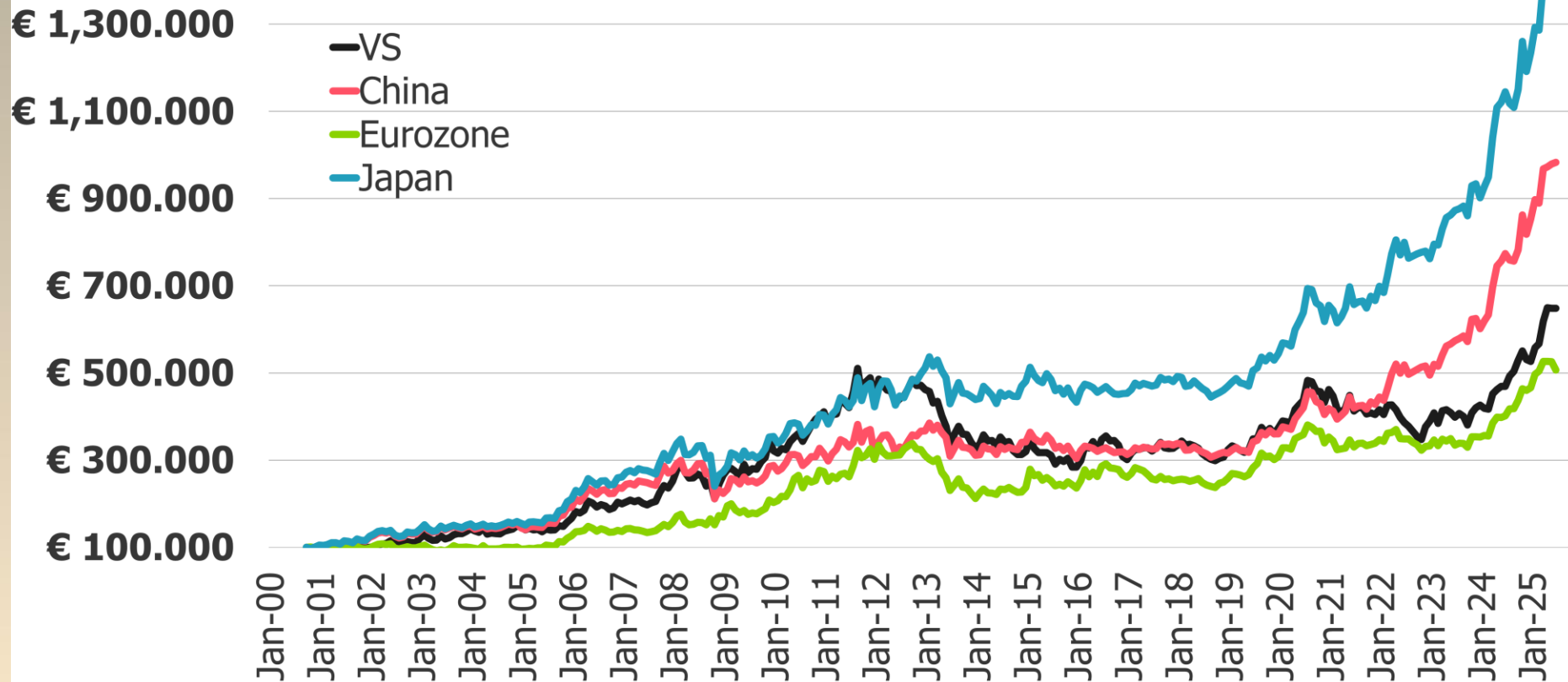


Bron: De Grote Herbalancing, Bureau of Labor Statistics, Eurostat, Ministry of Internal Affairs and Communications, National Bureau of Statistics of China

DE OPLOSSING: GOUD

Goud en koopkracht

Ontwikkeling van de waarde van 100.000 dollars, euro's, yen en yuan belegd in goud rekening houdend met inflatie

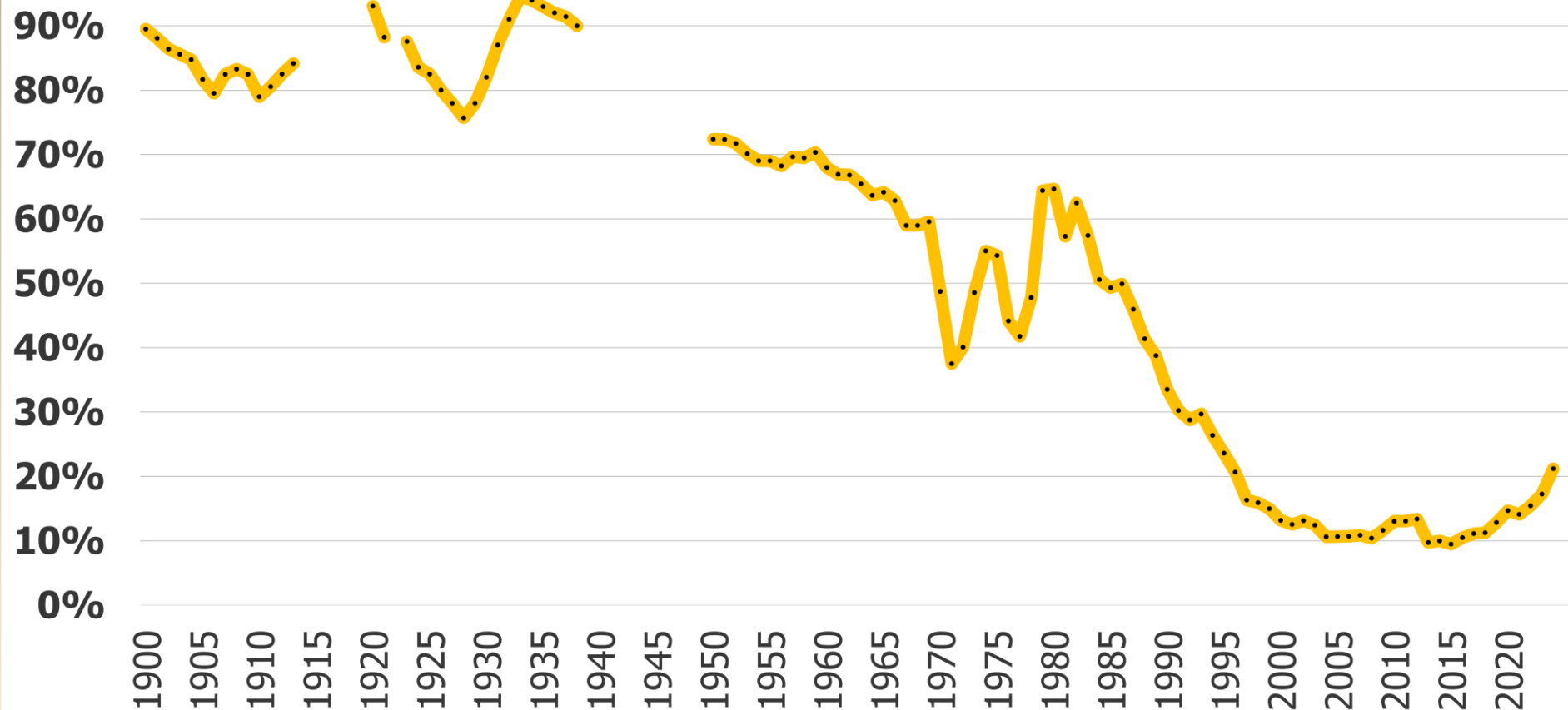


Bron: De Grote Herbalancering, Bureau of Labor Statistics, Eurostat, Ministry of Internal Affairs and Communications, National Bureau of Statistics of China, fred.stlouisfed.org

DE OPLOSSING: GOUD (2)

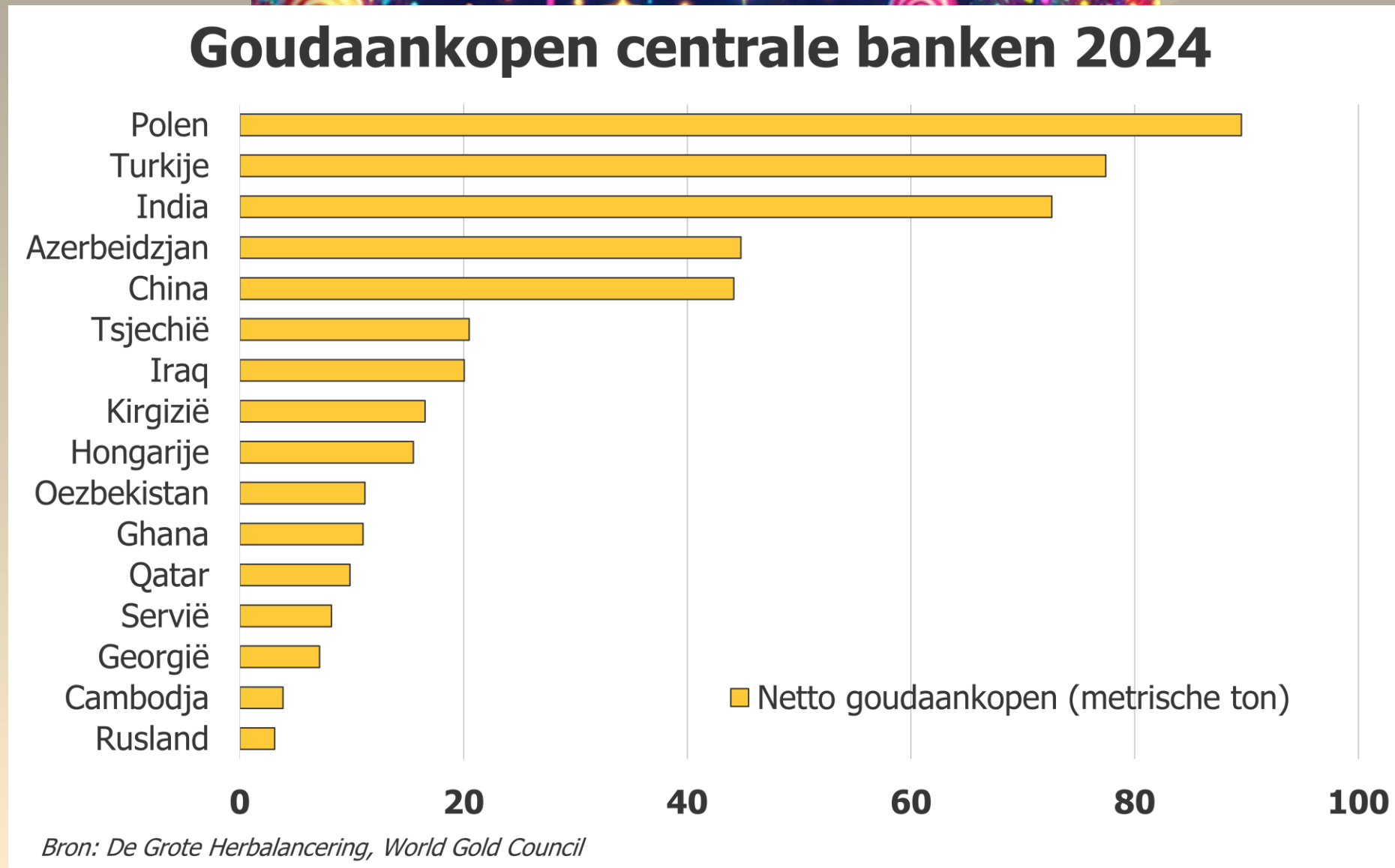
Goud als centrale bankreserve

• Het aandeel goud in de internationale reserves van centrale banken



Bron: De Grote Herbalancering, Jan Nieuwenhuijs, Money Metals

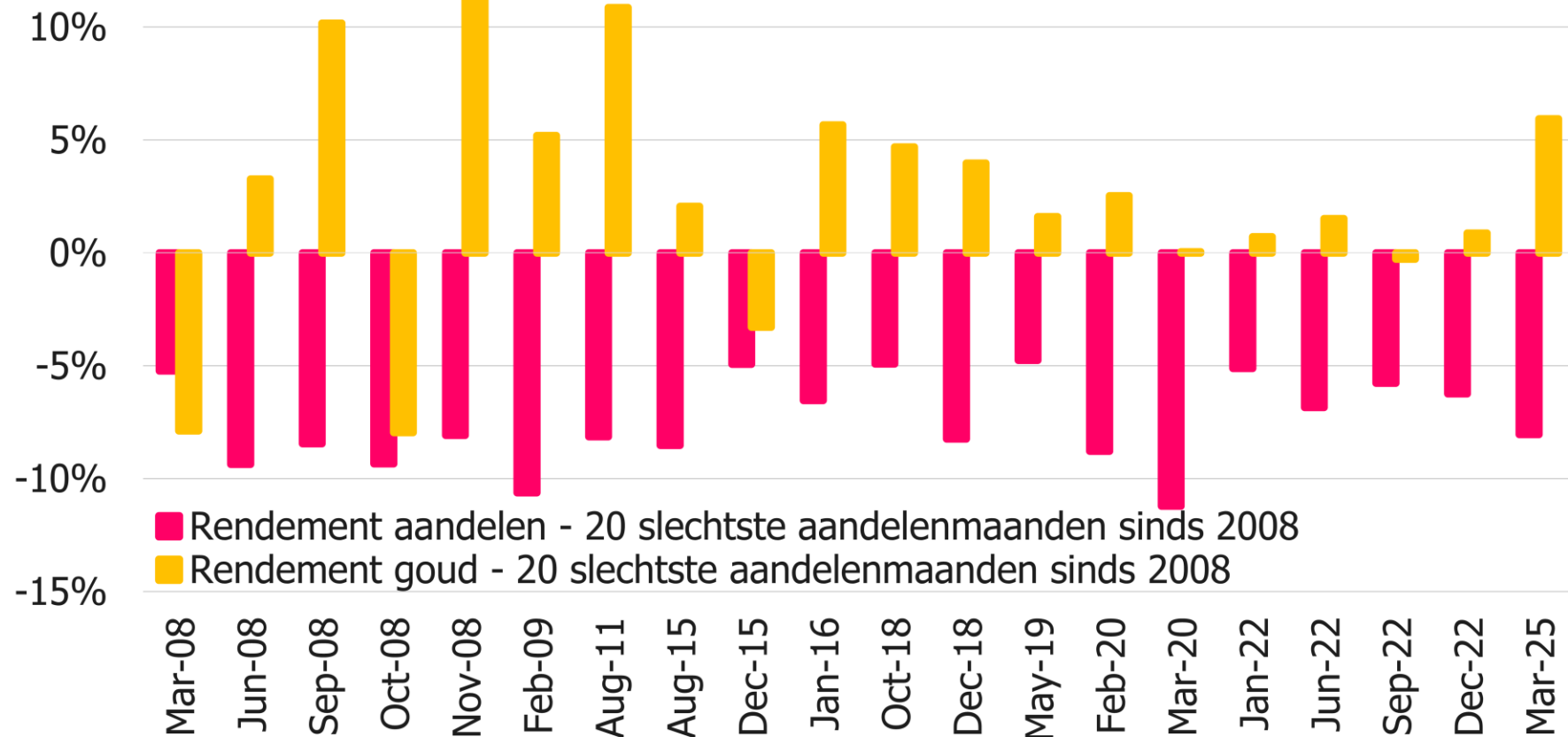
DE OPLOSSING: GOUD (3)



DE OPLOSSING: GOUD (4)

Goud en de slechtste aandelenmaanden

De twintig slechtste kalendermaandrendementen op aandelen wereldwijd tussen 2008 en juli 2025, en de bijbehorende maandrendementen op goud



Bron: De Grote Herbalancing, Investing.com

DE OPLOSSING: BITCOIN

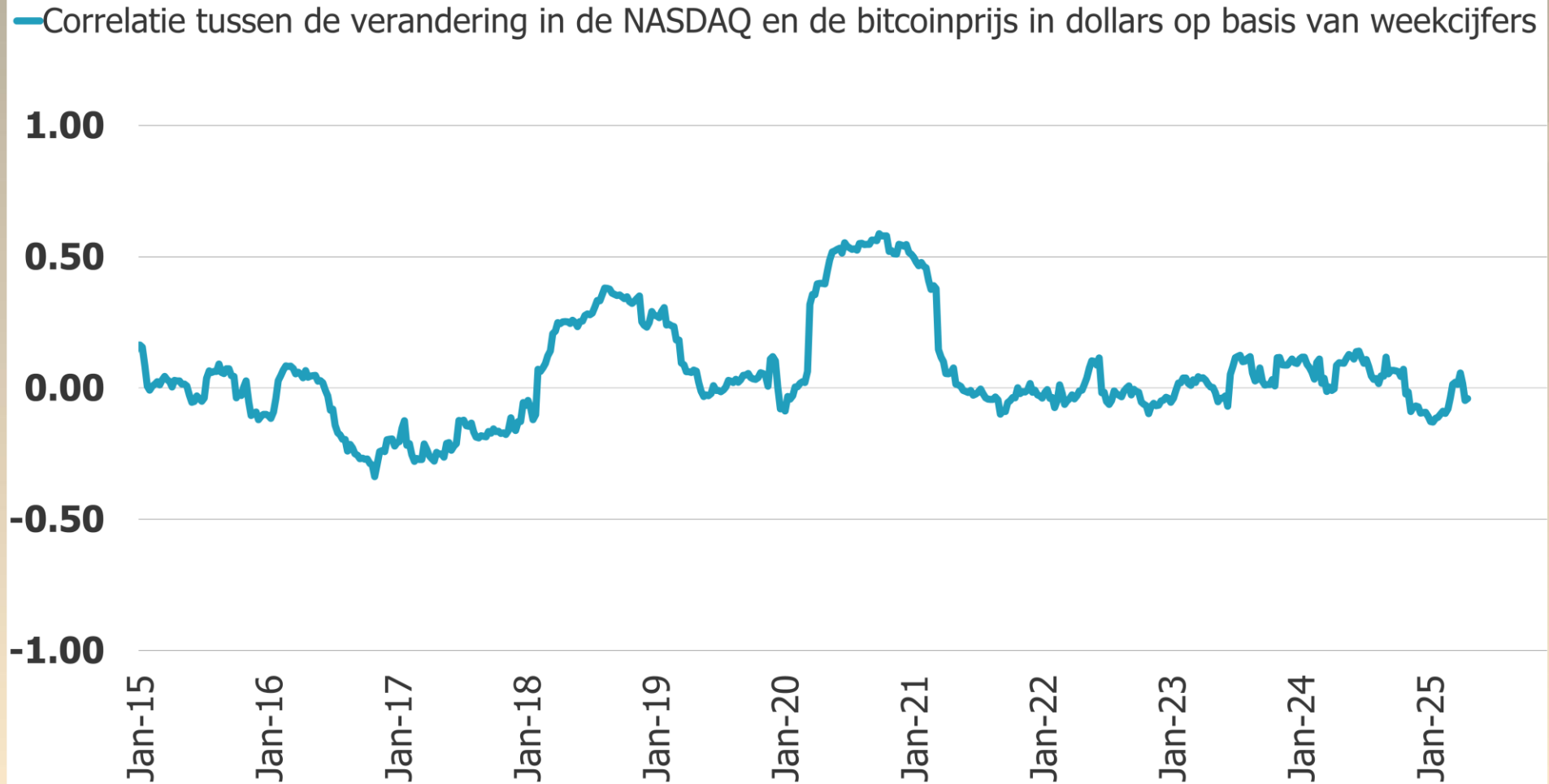
De rendementen op aandelen, goud, bitcoin en obligaties na grote financiële en geopolitieke gebeurtenissen

		S&P 500	Goud	Bitcoin	Obligaties	S&P 500	Goud	Bitcoin	Obligaties
Gebeurtenis	Datum	Rendement na tien dagen				Rendement na zestig dagen			
Iran - VS escalatie	3 jan 2020	1.6%	-0.3%	11.8%	-0.3%	-7.2%	5.7%	20.2%	5.0%
Coronapandemie	10 mrt 2020	-20.0%	-9.1%	-25.3%	-1.1%	1.7%	3.2%	20.6%	0.9%
Verkiezingen VS	3 nov 2020	6.4%	-1.0%	18.6%	0.0%	11.5%	-0.5%	130.7%	0.2%
Invasie Oekraïne	24 feb 2022	0.9%	3.5%	1.6%	1.2%	0.2%	-0.3%	4.6%	-4.9%
Obligatiecrisis VK	23 sep 2022	-4.6%	-0.6%	-0.1%	-0.7%	5.1%	4.0%	-18.8%	-0.6%
Bankencrisis VS	9 mrt 2023	-1.9%	9.7%	24.6%	3.5%	3.6%	11.2%	31.6%	3.9%
Yen carry trade	5 aug 2024	2.0%	0.2%	0.0%	-0.2%	6.6%	8.7%	2.8%	0.4%
Liberation day	2 apr 2025	-5.4%	3.3%	-0.2%	-1.4%	4.2%	4.9%	22.6%	-0.6%
Israël - Iran aanval	13 jun 2025	0.8%	-1.9%	-1.6%	0.5%	5.4%	-1.3%	12.1%	1.1%
Gemiddelde		-2.2%	0.4%	3.3%	0.2%	3.5%	4.0%	25.2%	0.6%

Bron: De Grote Herbalancering, Investing.com

DE OPLOSSING: BITCOIN (2)

Verband NASDAQ en de bitcoinprijs

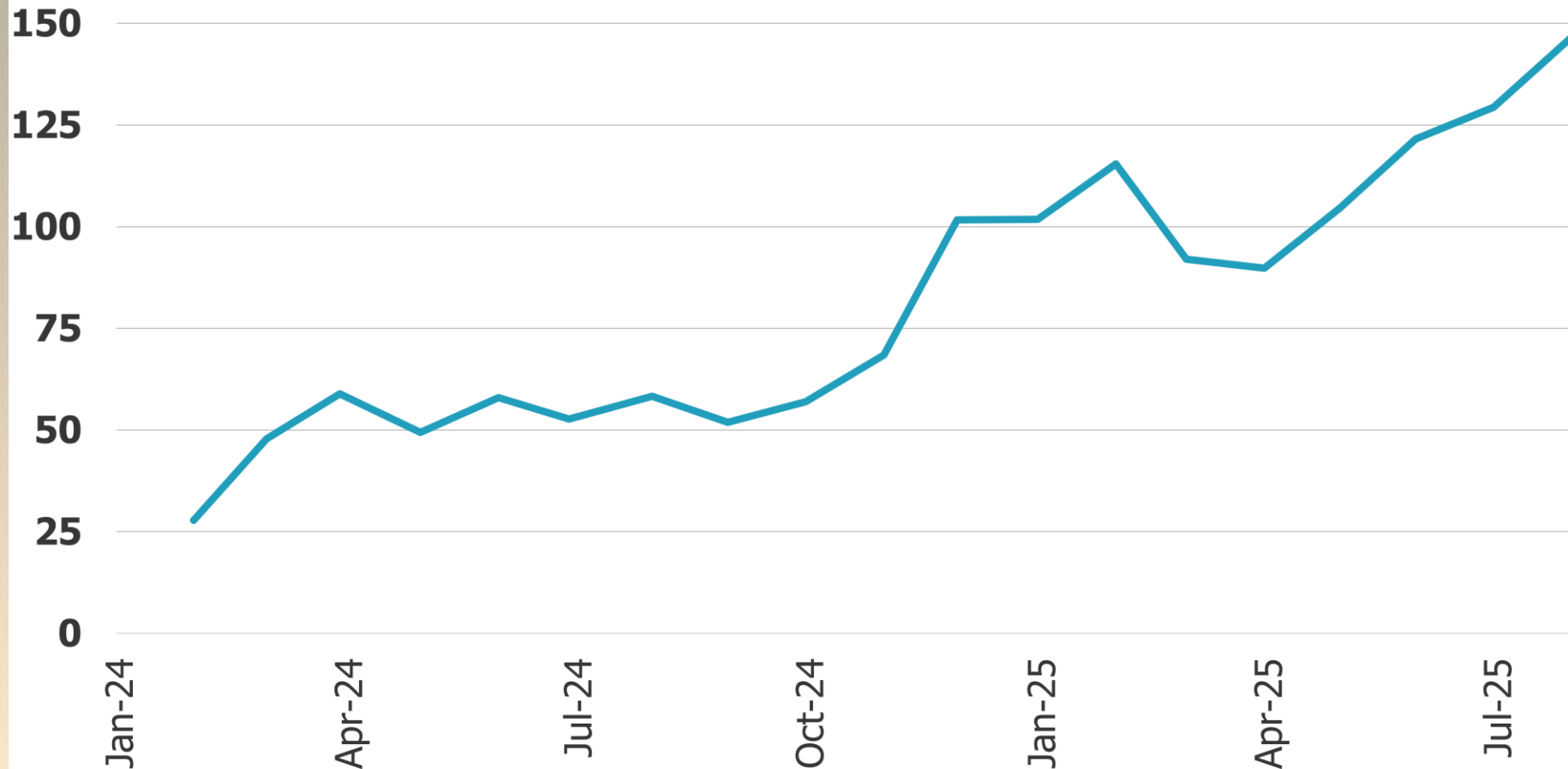


Bron: De Grote Herbalancering, Investing.com

DE OPLOSSING: BITCOIN (3)

Vermogen spot Bitcoin ETF's

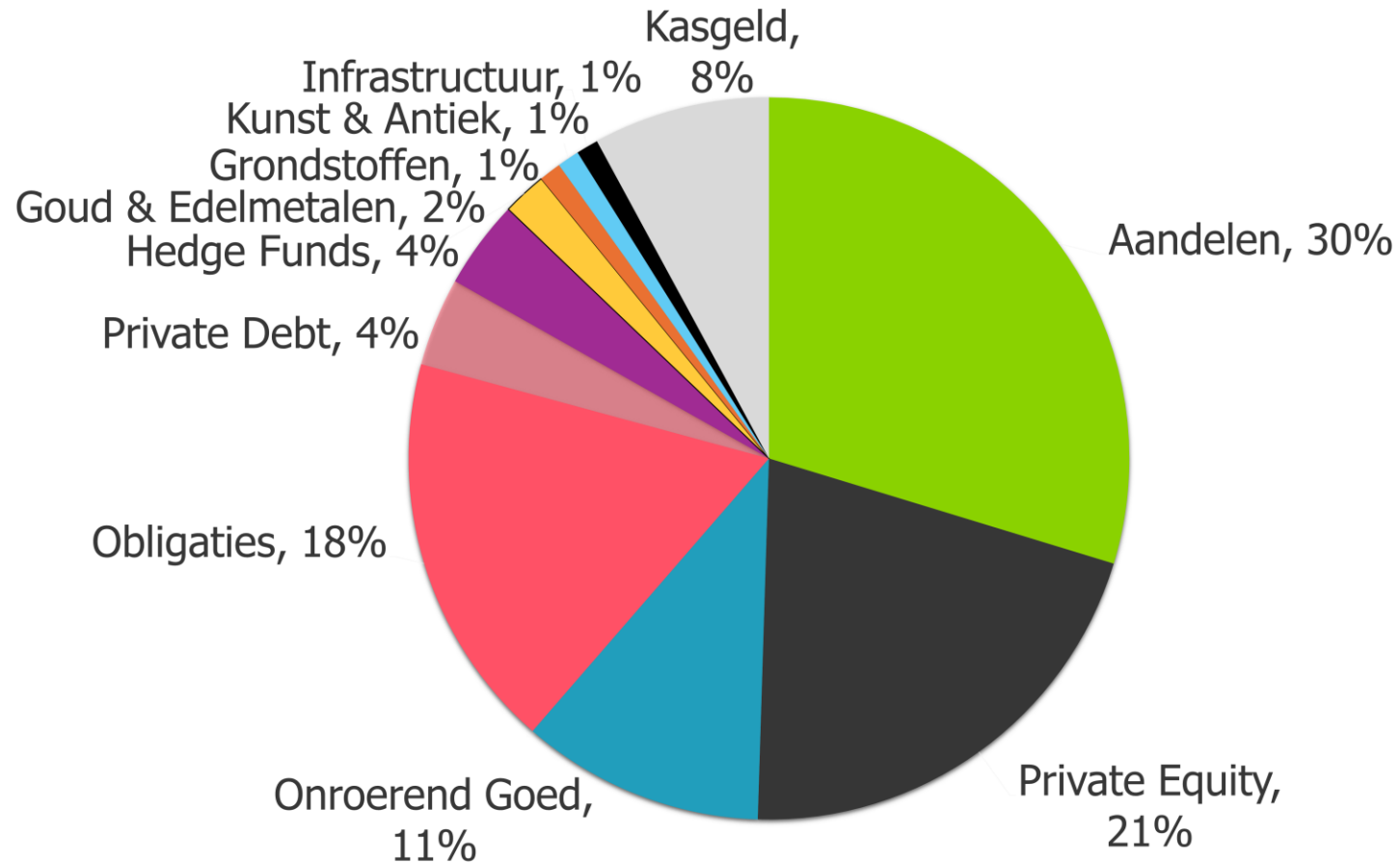
Totaal vermogen Amerikaanse spot Bitcoin ETF's (\$, miljard)



Bron: De Grote Herbalancering, Bloomberg

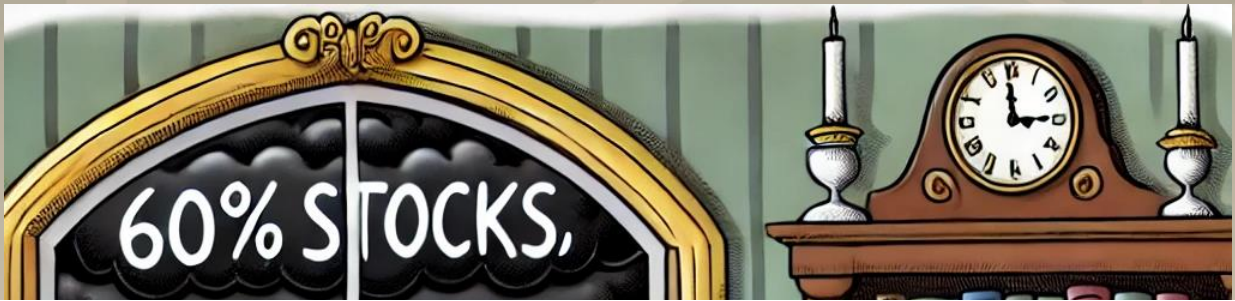
GOUD EN BITCOIN DOEN AMPER MEE IN DE MIX

Family Offices - Strategische beleggingsmix



Bron: De Grote Herbalancering, UBS

EEN OBJECTIEVE BLIK OP DE 60/40-PORTEFEUW



De echte (reële) rendementen op Amerikaanse aandelen en obligaties (in Amerikaanse dollars)

	Obligaties	S&P 500	Obligaties	S&P 500	Obligaties	S&P 500	Obligaties	S&P 500	Obligaties	S&P 500	Obligaties	S&P 500
	Sinds 1973		Afgelopen 40 jaar		Afgelopen 30 jaar		Afgelopen 20 jaar		Afgelopen 10 jaar		Sinds corona	
Rendement per jaar	2.2%	5.7%	2.5%	7.8%	1.4%	7.2%	0.1%	7.4%	-0.9%	4.7%	-4.0%	9.3%
Volatiliteit	5.5%	15.6%	5.1%	15.4%	5.0%	15.5%	5.1%	15.3%	5.2%	15.8%	6.2%	18.4%
Sharpe-ratio	0.40	0.36	0.49	0.51	0.27	0.47	0.01	0.49	-0.17	0.30	-0.65	0.51

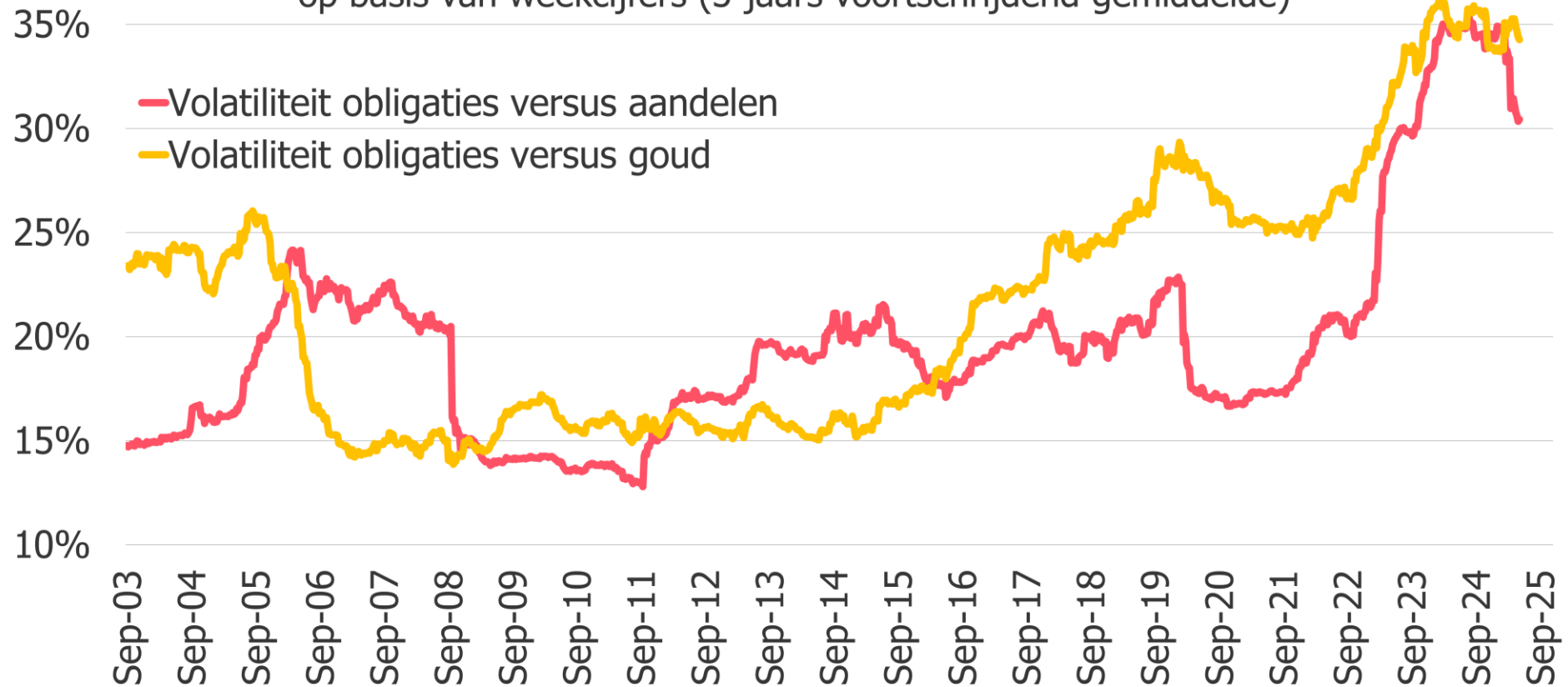
Bron: De Grote Herbalancing, Bureau of Labor Statistics, Investing.com



EEN OBJECTIEVE BLIK OP DE 60/40-PORTEFEUW (2)

Volatiliteit - obligaties versus aandelen en goud

Volatiliteit obligaties wereldwijd gedeeld door volatiliteit aandelen wereldwijd en goud op basis van weekcijfers (3-jaars voortschrijdend gemiddelde)

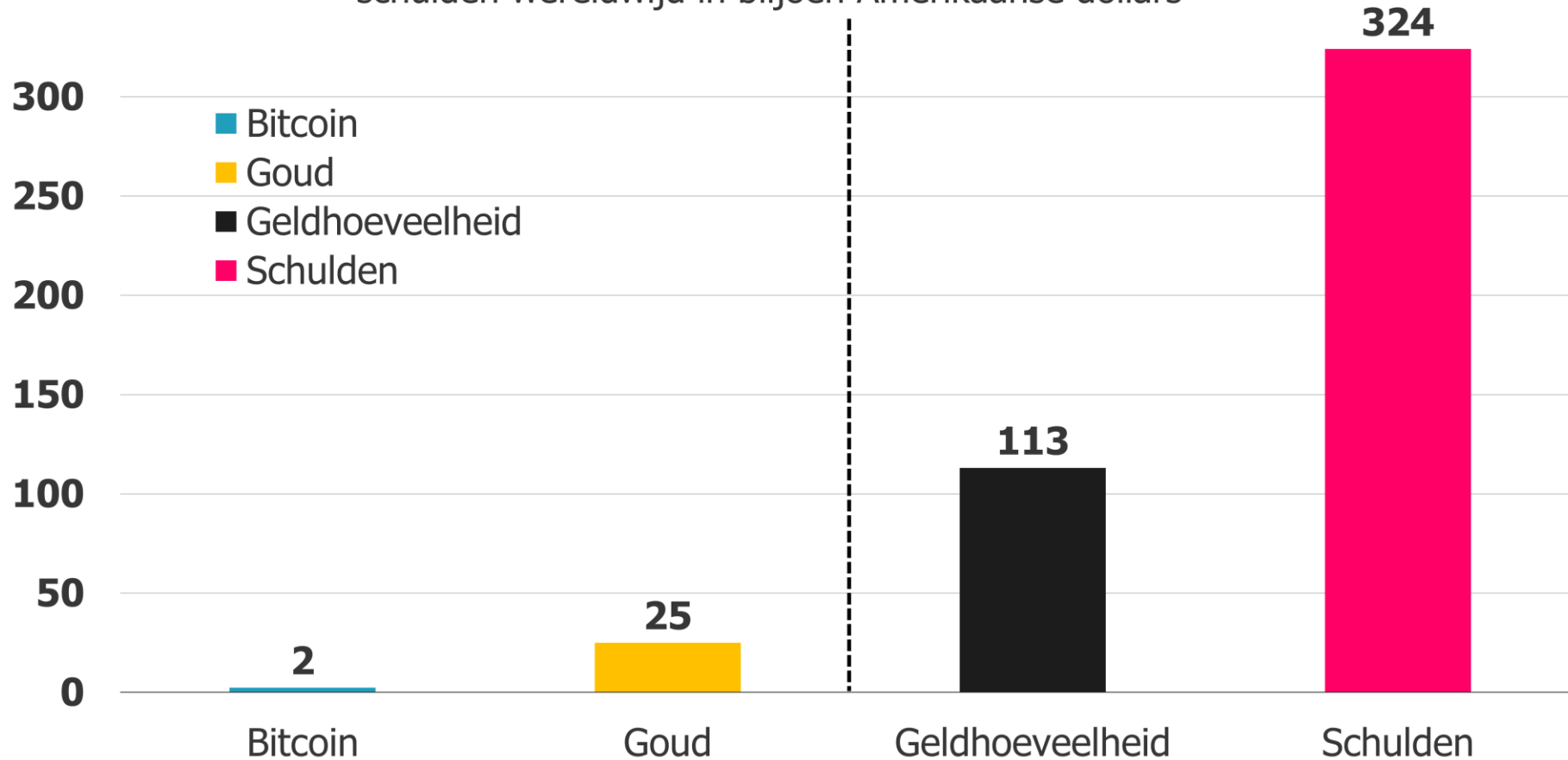


Bron: De Grote Herbalancing, fred.stlouisfed.org, Bloomberg

DIT IS PAS HET BEGIN

Bitcoin, goud, geld en schuld

De totale marktwaarde van bitcoin en fysiek goud, en de totale geldhoeveelheid en schulden wereldwijd in biljoen Amerikaanse dollars

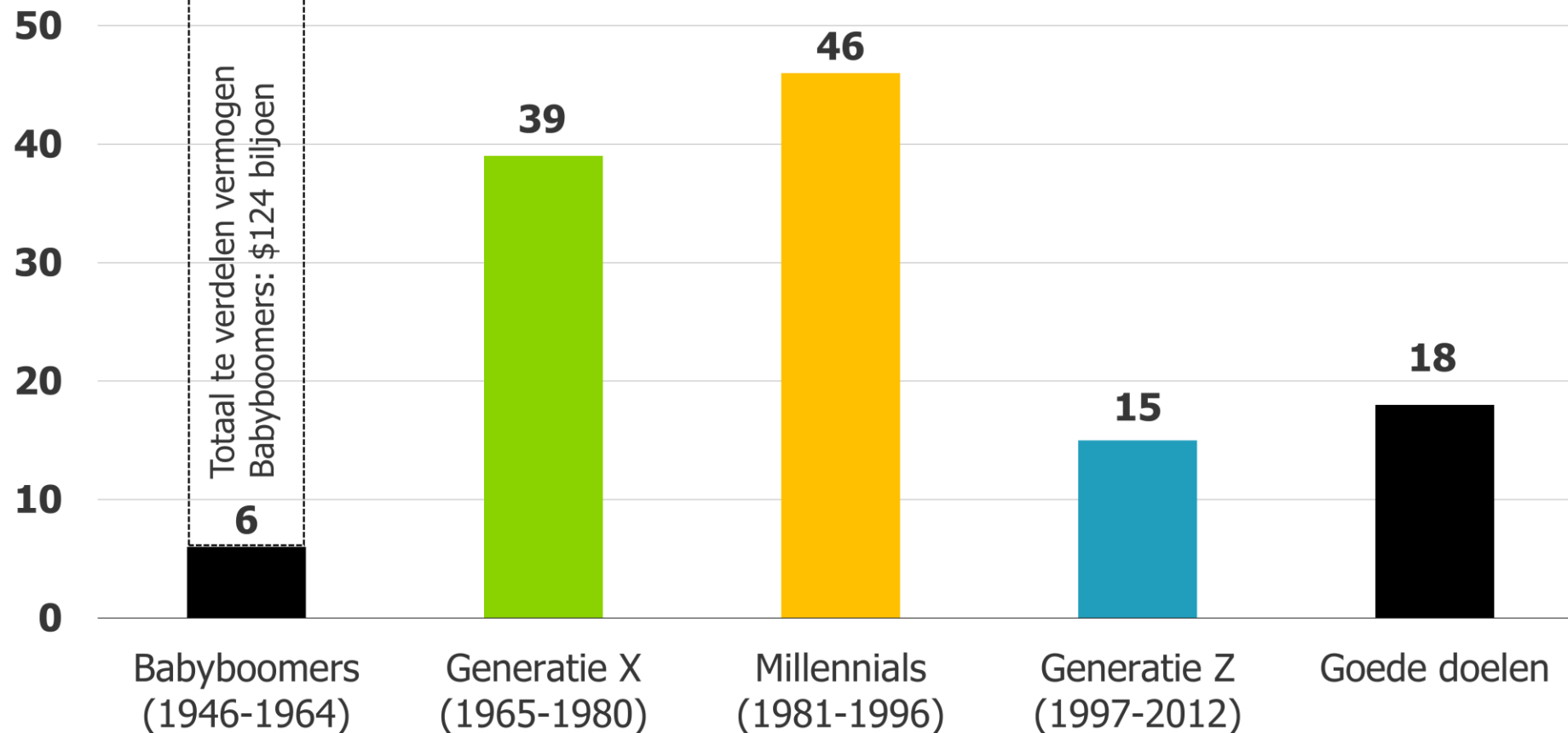


Bron: De Grote Herbalancering, Bloomberg, coinmarketcap.com, World Gold Council

DIT IS PAS HET BEGIN (2)

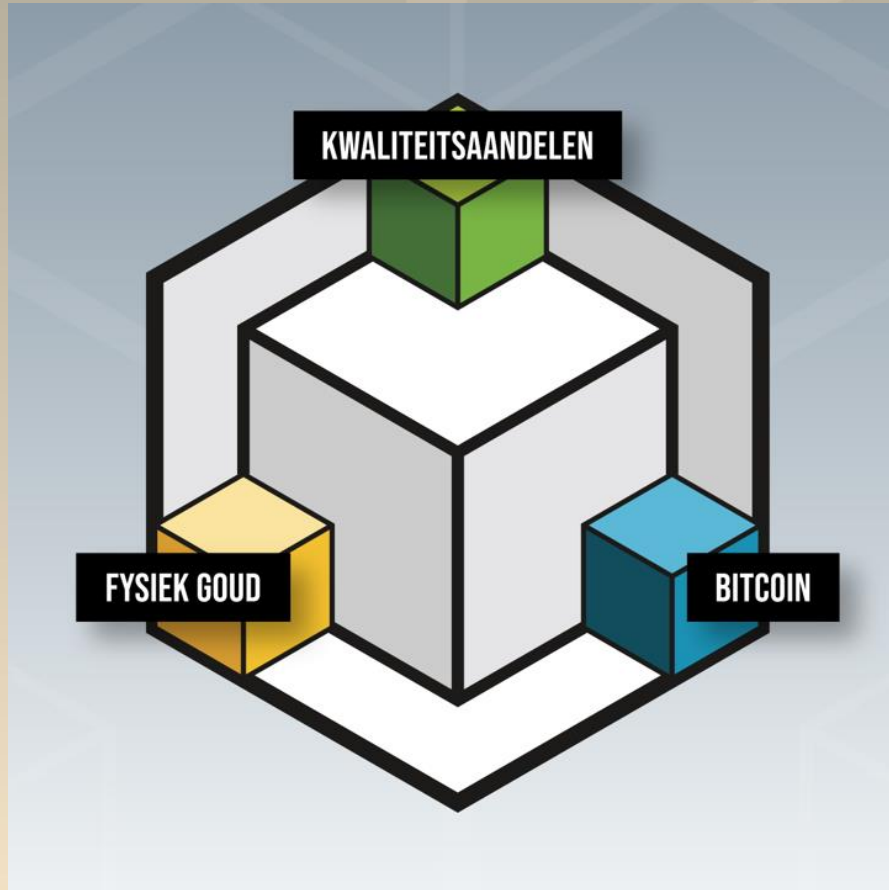
De Grote Vermogensoverdracht

De verdeling van het vermogen van Babyboomers (\$124 biljoen) dat overgaat naar jongere generaties, in biljoen Amerikaanse dollars

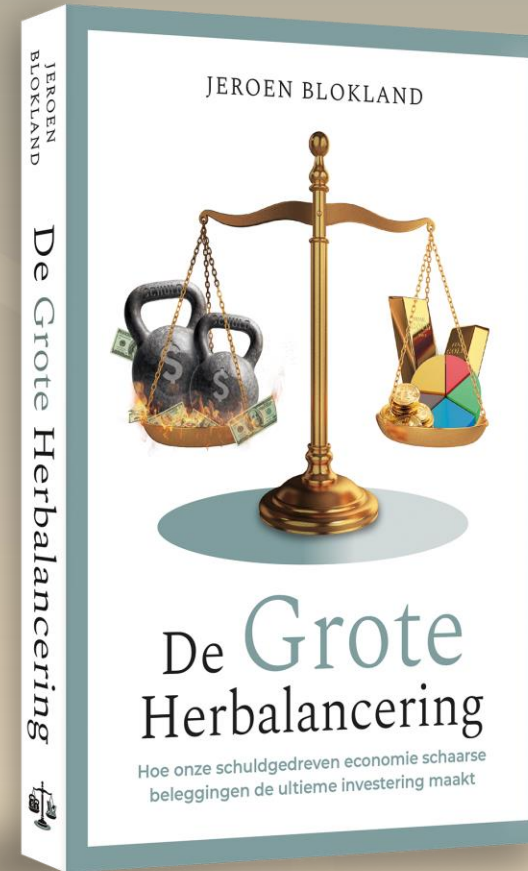


Bron: De Grote Herbalancing, Cerulli Associates

DOE IETS!



☐ bloklandfund.com



☐ degroteherbalancering.com

Beleggen is risicovol, u kunt meer dan uw inleg verliezen

Disclaimer

Deze presentatie is niet opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter bevordering van de onafhankelijkheid van onderzoek op beleggingsgebied. De informatie in deze presentatie is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies en moet daarom worden gezien als beleggingsaanbeveling. Deze aanbeveling houdt geen rekening met sluit mogelijk niet aan bij uw persoonlijke financiële situatie, uw kennis en ervaring, uw beleggingsdoelstelling en/of – horizon en uw risicoprofiel en/of -tolerantie. Ook is geen rekening gehouden met transactiekosten. U bent zelf verantwoordelijk voor de beoordeling of een belegging voor u passend is. Financiële instrumenten bevatten risico's die kunnen resulteren in verlies, waardoor deze instrumenten niet voor iedere belegger geschikt zijn. Daarbij geldt dat de waarde van de beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. LYNX raadt u aan om te beleggen in financiële instrumenten die aansluiten bij uw kennis en ervaring, en waarvan u de bijhorende risico's en de omvang van uw blootstelling aan verlies volledig begrijpt. Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie op deze pagina kunnen daarom geen rechten worden ontleend. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#).

De beloning van de auteur staat niet direct of indirect in relatie met zijn/haar standpunten of ideeën. De spreker bevestigt dat hij/zij op moment van deze presentatie geen posities aanhoudt in de financiële instrumenten die aan bod komen. Evenmin zijn er andere belangenconflicten van toepassing in overeenstemming met het beleid inzake [belangenconflicten van LYNX](#). Ondanks het feit dat LYNX alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's van deze presentatie, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan LYNX niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Aan de informatie die in de presentatie uiting wordt beschreven kunnen derhalve geen rechten worden ontleend. De informatie en/of meningen en verklaringen stemmen overeen met de stand van zaken op het tijdstip van deze presentatie. Zij kunnen door toekomstige ontwikkeling achterhaald zijn zonder dat de presentatie wordt gewijzigd. Daarbij is bij deze presentatie deze uiting geen rekening gehouden met transactiekosten. Waar de indicatie gebaseerd is op bruto prestaties, zijn provisies, vergoedingen of andere kosten van toepassing en te vinden op de [tarievenpagina](#) van LYNX.

LYNX B.V. is gevestigd in Amsterdam en heeft een vergunning als beleggingsonderneming van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

LYNX B.V. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34253246.

