

Investeren in KAIF: *Kellers Active Investment Fund* met Tech, Bitcoin en Goud

Door prof. dr ir Wouter J. Keller



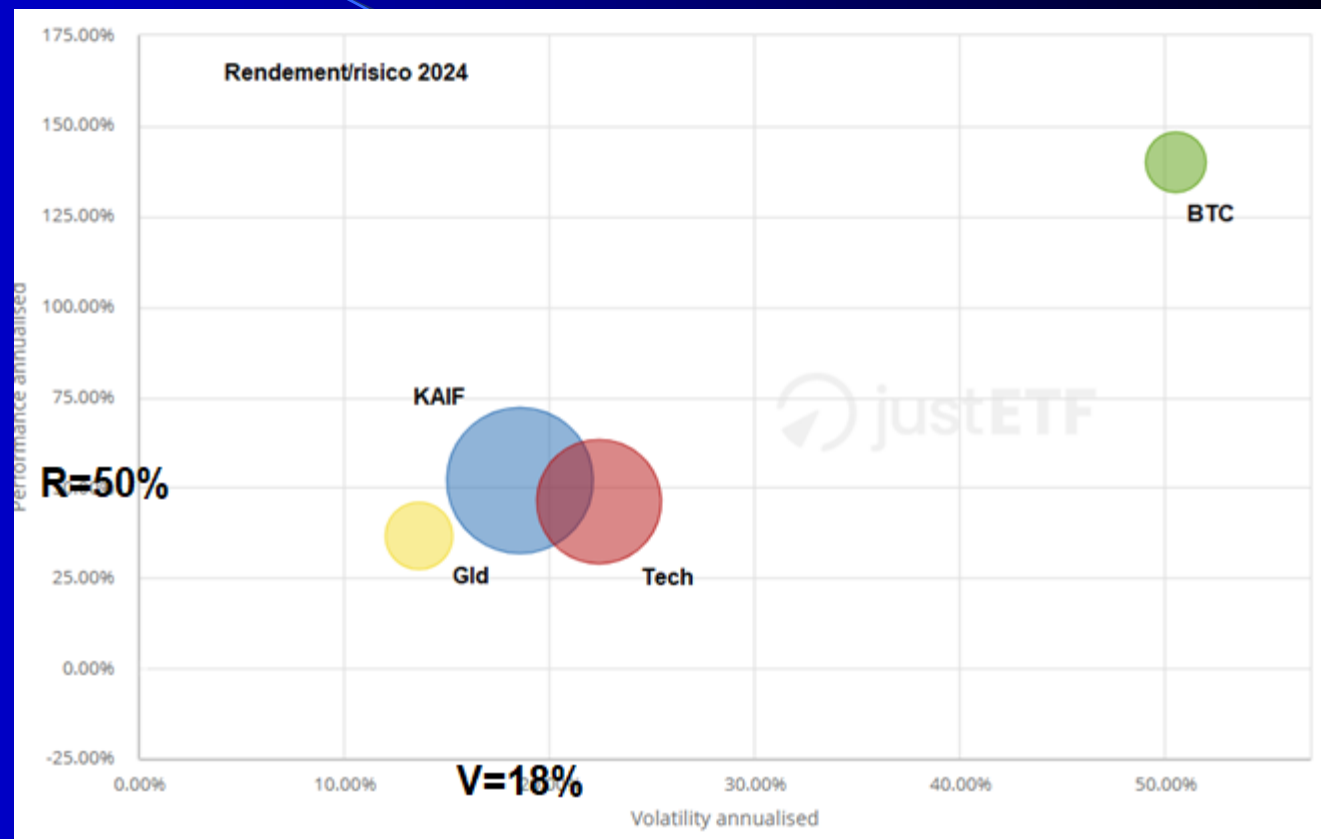
Agenda

- Onze KAIF strategie
- ‘Active’ investment
- Tech, Goud en Bitcoin
- Participeren in KAIF



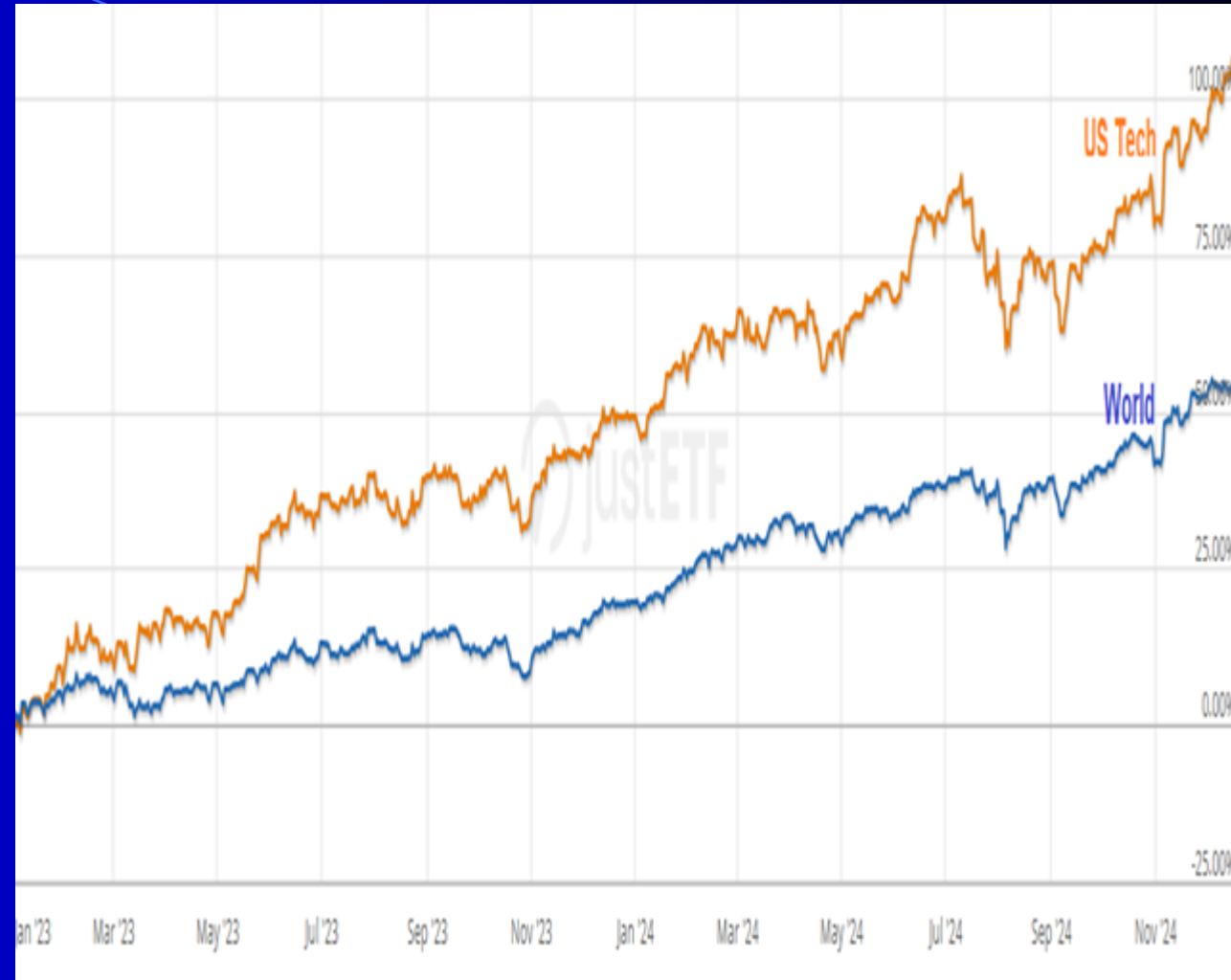
Onze *Actieve* beleggingsstrategie

- ETF (trackers) in *groei*-aandelen mn. Tech, goud en Bitcoin
- Offensief fonds met *actief risico mgt (riskon/off)*. Naar cash of korte bonds bij riskoff.
- Geinspireerd op mijn HAA kanarie model (en Blokland).
- Realisatie (2024, fig) R=50% en Volatiliteit V=18%. Tevens 10 jr backtest: gem. 25%/jr, V=16%.



Waarom Tech?

- Beste *groei*-aandelen bij US Tech, vanaf 2023 (fig)
- Tech *revolutie* met AI vanaf 2023 (GPT): wordt nog groter dan Internet of Mobiel!
- Tech/AI 2024: Nvidia 170%, Meta 80%, Google 41%, etc
- Risico mgt via brede ETFs en onze riskon/off (1990 Tech Crash: 80% → 20%)



Waarom Goud en Bitcoin als diversifiers?

- **60/40 stocks/bonds: vroeger negatieve correlatie, doch nu niet meer (fig, oranje)**
- ***Goud en Bitcoin* betere returns dan bonds (rood) en lage correlatie met stocks (groen).**
- **Tevens sterke *hedge* tegen hoge schulden, inflatie en geopolitiek.**

Name	Ticker	SPY	GLD	^BTC	IEF	Annualized Return
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY	1.00	0.08	0.19	0.10	14.11%
SPDR Gold Shares	GLD	0.08	1.00	-0.07	0.42	6.00%
Bitcoin Market Price USD	^BTC	0.19	-0.07	1.00	-0.00	81.49%
iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	IEF	0.10	0.42	-0.00	1.00	1.36%

Asset correlations for time period 10/01/2013 - 11/30/2024 based on monthly returns

Bitcoin (BTC)

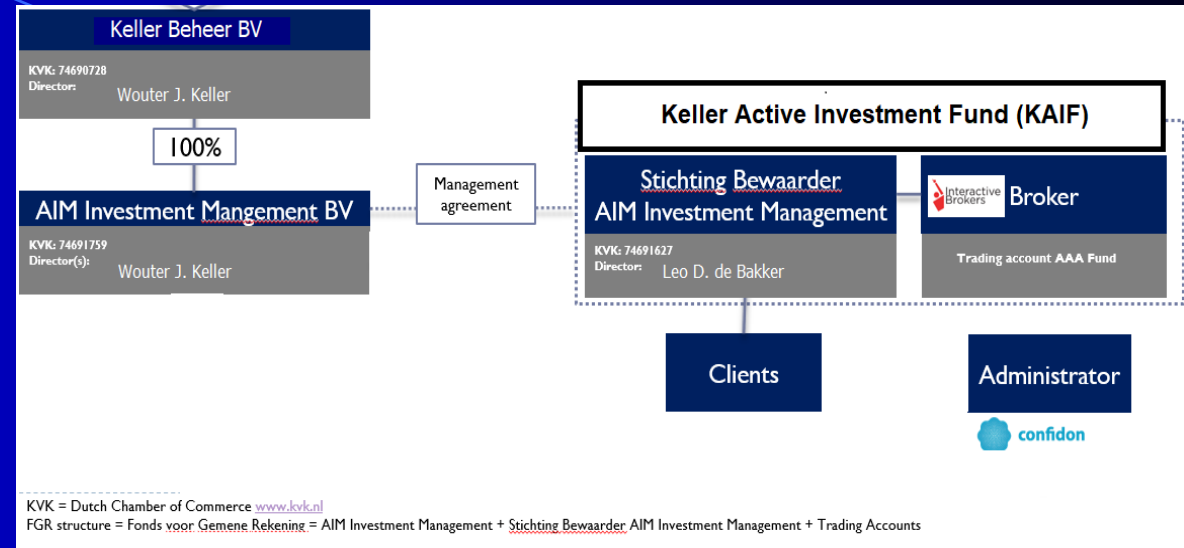
- Maakte in 2024 een rendement van 150% naar \$100K (\$200K in 2025?)
- Bullish door BTC-ETFs, Trump & *PowerLaw/Halvings patroon* (fig)
- BTC is ook een *hedge* tegen hoge schulden, inflatie en geopolitiek
- Ook risico-mgt op BTC via ETF (geen wallet) en onze (riskon/off) strategie.



Participeren in KAIF

- Inleg KAIF vanaf 100K+ (cf fonds), AFM toezicht op Eid*.
- Fig: Bewaarstichting bewaart geld (los van Beheer BV) dus veilig, zie IM*.
- Kosten zijn ca 1,50% per jaar voor vroege beleggers (klasse B).
- *Confidon* administreert (incl KYC). Tijdig inschrijven & inleggen vóór eind maand! Uitstap maandelijks.

*) Eid: Essentiële informatiedocument, IM: Informatie Memorandum



Conclusies KAIF

- KAIF is actieve (en offensieve) strategie, waarin mn belegd wordt in Tech, Bitcoin en Goud ETFs, evt (bij riskoff) in cash of korte staatsobligaties
- Risico management (riskon/off) obv geteste *kanarie* strategie, naast diversificatie dmv goud en Bitcoin ETFs.
- Sterke *offensieve* rendementen in eerste testjaar (ca 50% in 2024) en in 10 jaar backtest (25%) met aanvaardbare risico's (volatiliteit <20%)
- AFM-Light fonds vanaf 100K met maandelijkse inleg en uitstap.

