

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund - A (EUR)

ISIN (LU1265906799)

MONATSBERICHT

Der Fonds gab einen Teil seiner Outperformance gegenüber dem MSCI World Index für den Monat aufgrund seines fehlenden Engagements in US-Momentum-Aktien (insbesondere den Magnificent 7) wieder ab, erzielte aber dennoch eine positive Rendite. Die starke Erholung vieler der am stärksten betroffenen US-Aktien ist für uns kaum verständlich, insbesondere angesichts ihres starken Gewinnrückgangs, der sie auch ohne Kursanstieg noch teurer macht als zuvor. Für uns sieht dies nach einer Episode von FOMO (Fear of Missing Out) aus, die tragisch enden kann, sobald sich die Dynamik umkehrt. Gleichwohl finden wir weiterhin attraktive Chancen, die vom Markt kurzfristig übersehen wurden und glauben, dass sie sich in einem Markt, der unserer Meinung nach zunehmend risikobehaftet ist, auszahlen werden.

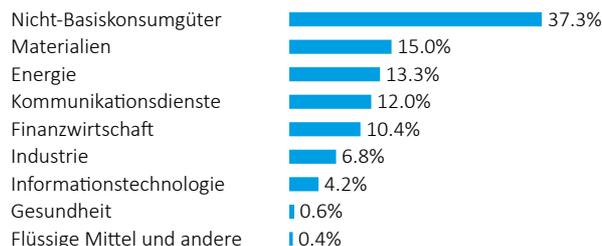
Von den 10 größten Positionen des Fonds waren die 3 besten Performer

1. Harbour Energy +10.06%
2. Forvia SA +4.06%
3. Indra Sistemas +1.71%

Die drei schlechtesten Performer waren

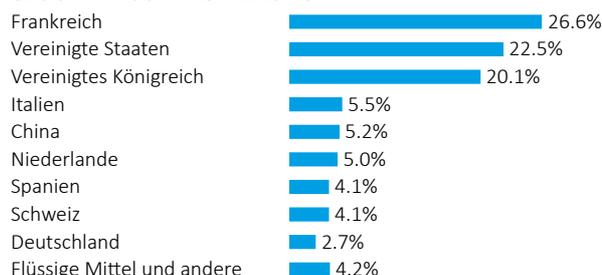
1. Stellantis -5.09%
2. Avolta -2.50%
3. Whitbread -2.45%

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



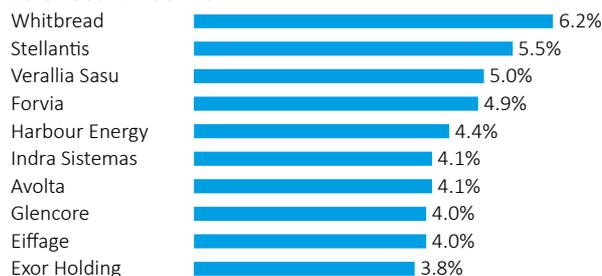
Die vorstehenden Angaben zur Aufteilung dürften langfristig Änderungen unterliegen.
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG



Die vorstehenden Angaben zur Aufteilung dürften langfristig Änderungen unterliegen.
Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

10 GRÖSSTE POSITIONEN



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group
Die vorstehenden Angaben zur Aufteilung dürften langfristig Änderungen unterliegen.

RISIKOKLASSIFIZIERUNG



Das Rating basiert auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Indikator für das zukünftige Risikoprofil.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die wesentlichen Risiken des Investmentfonds liegen in der Möglichkeit einer Wertminderung der Wertpapiere, in die der Fonds investiert ist.

ANLAGEZIEL

Ziel des Teilfonds ist es, den Wert seiner Anlagen zu steigern, indem er schwerpunktmäßig ein Engagement in Blue-Chip-Aktien und in mit Aktien verbundenen Wertpapieren bietet, die schneller wachsen als der Markt, aber mit einem Abschlag gegenüber dem Markt gehandelt werden.

Als „Blue-Chip“-Unternehmen gelten Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine führende Marktstellung und starke finanzielle Fundamentaldaten haben, in der Regel mit einer Marktkapitalisierung von mindestens EUR 10 Milliarden.

Der Fonds kann zudem einen wesentlichen Teil seines Vermögens in anderen Fonds (OGAW oder zulässigen OGA) mit oder ohne Aktienengagement und zu einem geringeren Anteil in Schuldtiteln und Finanzderivaten anlegen.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Teilfonds ist an keinen Referenzindex gebunden und wird nicht in Bezug auf einen Referenzindex verwaltet.

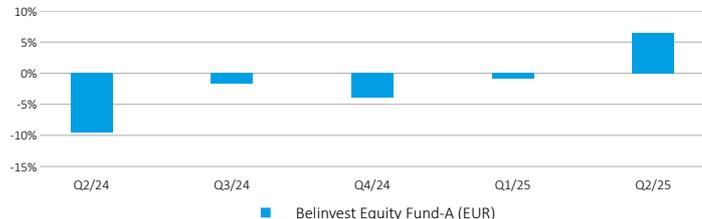
PERFORMANCE (INDEXIERT)



Die in der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Indikator oder Gewährleistung für die zukünftige Wertentwicklung betrachtet werden. Sämtliche Performancedaten beruhen auf der Nettoperformance und berücksichtigen keine Provisionen, Gebühren oder sonstigen Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Die Rendite des Fonds kann aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen Währungen sowohl steigen als auch fallen. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann.

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

QUARTALSPERFORMANCE



Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

PERFORMANCE TABELLE (PER 30.06.2025)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	3.23	-0.99	-2.98	-4.95	9.19	2.62	-	-	-	-	-	-	5.62
2024	-4.53	2.10	6.15	-6.24	2.02	-5.39	-0.89	-1.21	0.38	-1.02	-0.66	-2.23	-11.53
2023	10.72	0.82	-2.67	-0.16	-3.17	7.79	5.72	-5.27	-2.27	-7.11	4.75	8.47	16.96
2022	-1.19	0.33	-1.21	-3.31	3.66	-15.23	7.59	-3.29	-10.27	10.76	8.81	-4.71	-10.77
2021	1.65	7.64	3.97	1.51	3.00	-0.75	-4.07	1.64	-1.97	3.49	-5.12	3.84	15.06
2020	-3.24	-9.08	-26.06	15.64	2.62	2.55	-0.21	5.15	-3.39	-1.52	24.80	7.02	5.55
2019	13.55	0.92	0.42	5.77	-11.80	9.09	0.35	-5.46	3.12	-0.51	5.01	3.47	23.86
2018	3.45	-2.95	-3.46	3.33	1.81	-2.71	-1.21	-1.90	-0.60	-9.98	-0.61	-8.79	-22.01
2017	3.10	3.20	3.66	2.51	-0.22	-0.54	1.34	0.15	3.84	0.77	0.48	2.13	22.30
2016	-	-	-	0.55	0.26	-5.97	4.58	0.74	0.64	1.26	1.57	6.29	9.88

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund - A (EUR)

ISIN (LU1265906799)

TECHNISCHE DATEN

NIW	EUR 1,537.25	Dividende	Reinvestiert
Volumen Mio.	EUR 45.03	Anzahl Positionen	44
Maximaler Gewinn	39.05%	Maximaler Verlust	-26.52%
Volatilität	18.85%	Tracking error	N/A
Sharpe ratio	0.14	Information ratio	N/A
Jensen alpha	N/A	Beta	N/A
Korrelation	N/A	R-Quadrat	N/A

*Historische Statistiken werden über 3 Jahre berechnet.

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Fondsmanager	MRB Fund Partners AG
Depotbank	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Rechtsform	UCITS V Luxembourg Sicav
Auflegungsdatum	4. April 2016
Jahresabschluss	31. Dezember
Anteilklassen	A (CHF), A (EUR), A (USD)
NIW Berechnung	Täglich, "Forward Pricing"
Verwaltungsgebühr	1.00% p.a.
Performancegebühr	10% mit High-Water-Mark, ohne Mindestrendite, mit jährlicher Auszahlung
Laufende Kosten	1.71% p.a.
Mindesterszeichnungsbetrag	1000
ISIN	LU1265906799
Bloomberg	BELIEAE LX
Publikationsmedien	www.fundsquare.net
Verwaltungsgesellschaft	FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Ein Unternehmen der Pictet-Gruppe
Sitz	Luxemburg
Rechnungswährung	EUR
Basiswährung	USD
Order-Aannaheschluss	Rücknahmen und Zeichnungen bis 15.00 Uhr zwei Geschäftstage vor dem jeweiligen Bewertungstag

Nicht alle Kosten werden angezeigt. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

Quelle: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Part of Pictet Group

Vertreter in der Schweiz: FundPartner Solutions Suisse S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73 / Zahlstelle in der Schweiz: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH-1211 Genf 73/ Zahl- und Informationsstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich / Zahl- und Informationsstelle in Deutschland: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland / Facilities Agent im Vereinigten Königreich: 42 Brook Street, W1K5DB London.

Der in vorliegendem Dokument erwähnte Fonds (nachstehend der „Fonds“) gewährleistet nicht, dass die in diesem Bericht enthaltenen Daten (nachstehend die „Daten“) vollständig, richtig oder frei von Fehlern oder Auslassungen sind. Der Fonds haftet unter keinen Umständen für den vorliegenden Bericht. Diese Marketingmitteilung wird vom Fonds oder von autorisierten Vertriebsstellen ausschließlich zu Informationszwecken herausgegeben und stellt kein Angebot zur Zeichnung von Anteilen des Fonds dar. Zeichnungen des Fonds, ein Investmentfonds luxemburgischen Rechts (SICAV), sollten in jedem Fall ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, des Basisinformationsblatts („BiB“), der Satzung sowie des aktuellen Jahres- oder Halbjahresberichts sowie nach Beratung durch einen unabhängigen Finanz-, Rechts-, Buchhaltungs- und Steuerexperten erfolgen. Interessenten können die vorgenannten Unterlagen in Deutsch, Englisch, Spanisch, Französisch, Italienisch und Schwedisch, kostenlos bei der vorgenannten örtlichen Stelle sowie in den Geschäftsräumen des Fonds, 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, erhalten. Eine Übersicht über die Rechte der Anleger finden Sie unter folgendem Link: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investorrights.pdf>.coredownload.pdf.