

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse B EUR

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
Marketingdokument - Für Privatanleger/nicht qualifizierte Investoren: AT, CH, DE, ES, LU, sowie für professionelle Anleger: HK

Investmentfokus

Der Fonds beabsichtigt, über den Konjunkturzyklus, Mehrrenditen von 2-4% p.a. über dem entsprechenden 3-Monats-Geldmarktsatz zu erzielen. Der Fonds investiert dabei weltweit aktiv in Anleihen, wobei das neutrale Portfolio langfristige Staatsanleihen und Credit mit je 50% gewichtet. Szenarioanalysen und proprietäre Bewertungsmodelle unterstützen ein erfahrenes Team von Spezialisten dabei, ihre Markteinschätzungen zu formulieren und die erfolgreichste Top-Down-Allokation zu definieren. Die Risiko-Ertrags-Steuerung erfolgt über die Staatsanleihenquote. So hat das Management Team die Möglichkeit, das Staatsanleihen-Exposure mittels Futures zu erhöhen oder zu reduzieren. Bei der Credit Selektion wird ein fundamentaler Bottom-up-Ansatz verwendet. Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil des gesamten Investitionsprozesses. Das Portfolio investiert vorwiegend in liquide Anlagen, der Fonds bietet tägliche Liquidität. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

NAV	121.09
Volumen	EUR 10.7 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS Investor Services Bank, Luxembourg
Lancierungsdatum	30.09.2021
Jahresabschluss	30.06
Benchmark	n.a.
ISIN-Nummer	LU2382177330
Valorennummer	113468085
Bloomberg	BGINBEU
WKN	A3C4GD
Managementfee	1.10%
Performancefee	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, LU
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	n.a.
Korrelation	n.a.
Volatilität	2.2%
Tracking Error	n.a.
Active Share	n.a.
Sharpe Ratio	0.80
Information Ratio	n.a.
Jensen's Alpha	n.a.

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	0.6%	0.8%	5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	-3.1%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

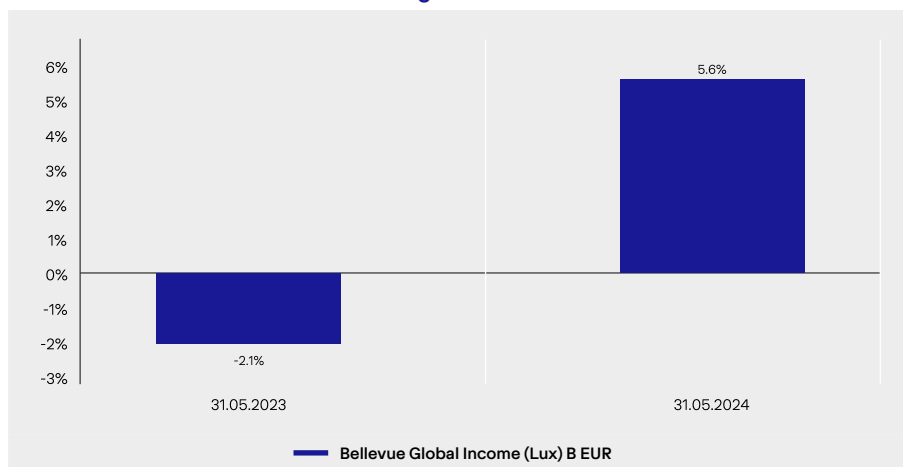
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
B EUR	5.6%	n.a.	n.a.	n.a.	-1.2%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Jährliche Wertentwicklung

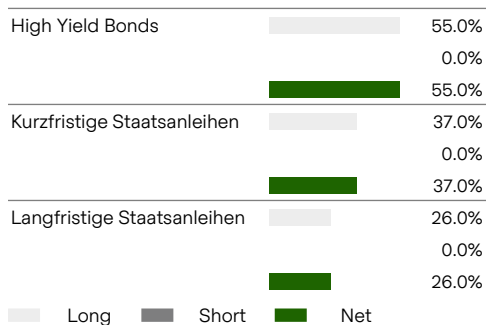
	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
B EUR	n.a.	n.a.	n.a.	-7.6%	4.9%	0.8%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

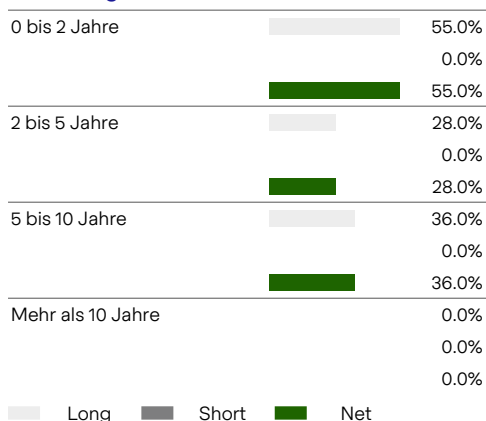


Quelle: Bellevue Asset Management, 31.05.2024; alle Angaben in EUR %, Total-Return / BVI-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

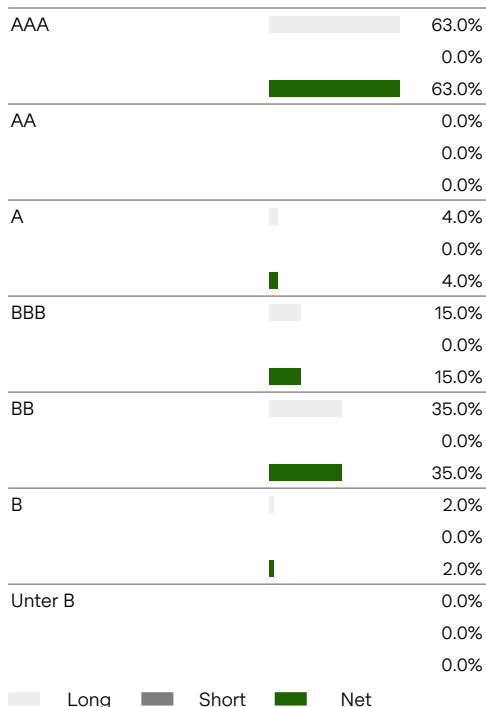
Aufteilung nach Assetklasse



Aufteilung nach Duration



Aufteilung nach Kreditrating



Marktrückblick

Der Fonds erzielte im Mai eine Rendite von 0.67% bei einer Volatilität von 2.0%. Der Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Index legte 0.75% zu.

Der Fonds bot zu Monatsbeginn eine sehr gute Performance. Zum Monatsende litten langfristige Staatsanleihen jedoch unter Daten, die auf eine hartnäckige Inflation schliessen lassen. Sowohl Nichtstaatsanleihen als auch Staatsanleihen leisteten einen positiven Beitrag von 0.45% bzw. 0.22% zur Portfolioperformance. Nichtstaatsanleihen profitierten von CoCo-Bonds, wurden allerdings durch unsere defensiven Positionen in hybriden Unternehmenspapieren belastet. Ungeachtet der bestehenden Volatilität verbuchten Staatsanleihen dank unserer Positionierung in 10-jährigen UST, deren Rendite um 18 Bp auf 4.50% fiel, eine positive Performance.

Im Monatsverlauf erhöhten wir unsere Allokation in Unternehmensanleihen von 52% auf 55%. Zudem ergänzten wir das Portfolio um attraktive Neuemissionen. So investierten wir in eine ewige CoCo-Anleihe von Intesa in EUR mit einem Kupon von 7%, nächstes Call-Datum 2032, Rendite bei Rückkauf von 7% und einem Rating von BB-, sowie in eine unbefristete Hybridanleihe von Alstom in EUR mit einem Kupon von 5.868%, Next Call 2029, Rendite bei Rückkauf von 5.6% und BB-Rating. Wir nahmen ausserdem Gewinne bei Anleihen mit niedrigen Kupons mit und investierten die Erlöse in Papiere mit einem aktuell besseren Carry. Bei Staatsanleihen verringerten wir unsere Allokation in langfristigen Papieren geringfügig von 28% auf 26%.

Das Portfolio bietet aktuell eine Rendite von 4.3% in EUR. An unserer Duration von 3.7 Jahren hielten wir unverändert fest und senkten die durchschnittliche Bonität von A+ auf A.

Positionierung & Ausblick

Im Rahmen unserer Strategieüberprüfung vom 15. Mai hielten wir an unseren Szenarien wie folgt fest:

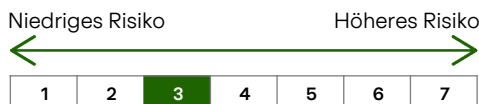
Szenario 1, Gewichtung von 30%: Investitionen in Informationstechnologie nehmen zu, Notenbanken beenden ihre Straffungspolitik und die Inflation lässt nach. Die Börse setzt ihre Erholung fort. Die Konjunkturindikatoren fallen unterschiedlich aus. Das Konjunkturbarometer in Deutschland erholt sich, während es sich in den USA konsolidiert und in China weiterhin auf sehr schwachem Niveau verharret. Positive Nachrichten zum Konjunkturverlauf, wie etwa boomende Investitionen im KI-Bereich oder eine Erholung der PMI für das verarbeitende Gewerbe, könnten die Anleihen- und Aktienmärkte begünstigen. Das ist neutral bis negativ für Staatsanleihen und negativ für den US-Dollar.

Szenario 2, Gewichtung von 50%: Die US-Wirtschaft rutscht in eine milde Rezession. Zahlreiche mildernde Faktoren dürften die Börsenkorrektur dämpfen und zu einem leichten Verlust von 5-15% führen: Es ist nach wie vor reichlich Liquidität vorhanden, die Einkaufsmanagerindizes haben die Talsohle erreicht und massive Investitionen in KI-bezogene Bereiche halten an. Dieses Szenario ist negativ für Unternehmensanleihen und leicht positiv für Staatsanleihen.

Szenario 3, Gewichtung von 20%: Die Kreditbedingungen in den USA verschlechtern sich und die Industrienationen gleiten in eine globale Rezession. In diesem Szenario hält die hohe Inflation an und der restriktive Kurs der US-Notenbank setzt der Wirtschaft zu. Es kommt zu einer Korrektur bei Aktien und Unternehmensanleihen. Dies ist positiv für Staatsanleihen, für den USD und möglicherweise für Gold.

Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über den gesamten Konjunkturzyklus konsistente positive Erträge zu erreichen. Die angestrebten Renditen sollen eine tiefe Korrelation zur Ertragsentwicklung gewichtiger Anlageklassen aufweisen. Der Fonds eignet sich daher besonders für Anleger mit einem Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren, die eine gleichmässige absolute Rendite anstreben. Die Fondswährung ist Euro.



Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird mittelniedrig eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen. Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem PRIIP-KID.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrnis

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Chancen

- Der Fonds strebt über den Konjunkturzyklus einen Mehrertrag im Vergleich zum entsprechenden 3-Monats Geldmarktsatz an.
- Systematischer Investmentansatz – basierend auf proprietären Anlagemodellen, welche über die letzten 25 Jahre optimiert wurden.
- Einsatz von Leverage ist möglich, das Netto-Exposure beträgt in der Regel zwischen 120% und 150%.
- Möglichkeit Short-Positionen einzugehen, sollte das Marktumfeld entsprechende Gelegenheiten dazu bieten.
- UCITS V regulierte Total-Return-Strategie mit täglicher Liquidität.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospektes.

Management Team



Alexandrine Jaecklin
Portfoliomanager des Fonds
seit 2015



Lucio Soso
Portfoliomanager seit
Lancierung des Fonds



Markus Peter
Produktspezialist seit
Lancierung des Fonds

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

Ausschlüsse:

Compliance mit UNGC, HR, ILO	✓
Wertebasierte Ausschlüsse	✓
Kontroverse Waffen	✓

ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration	✓
-----------------	---

Stewardship:

Engagement	✓
Proxy Voting	✓

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	401.1 (Hoch)	Abdeckung:	50%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):	A	Abdeckung:	92%

Basierend auf Portfoliodaten per 31.05.2024; – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus; weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Global Income ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anleger wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar.

Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw.

Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

Vertriebsländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in LU, AT, CH, DE und ES registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem Luxemburgischen Regulator notifiziert.

Österreich, Deutschland:

Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd mit Adresse bei 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland, email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com („Zeidler“) and CACEIS Investor Services Bank S.A. mit der Adresse bei 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg.

Spanien: Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („PRIIP-KID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie unter https://www.waystone.com/wp-content/uploads/2021/08/Waystone_Management_Company_Lux_SA_Summary_of_Investor_Rights_-_August_2021.pdf

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

© 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

Copyright © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.