



Belvoir Global Allocation Fund

16,273,100

247,000

38,265,200

3,888,600

183,197

81,029

1,051

7,284

10,53

45.12

8.49

0.77

0.77

0.77

0.77

Monatliches Update

- Weiterhin positive Aktienmarktentwicklungen
- Die erwarteten Zinssenkungen der FED und EZB werden voraussichtlich erst im Sommer 2024 beginnen
- Die Aktienquote wurde am Ende des Monats Februar auf 61.40% reduziert

Die Musik an den Aktienmärkten spielte im Berichtsmonat ausserhalb Europas, wobei insbesondere die Börsen in den USA und Japan dem Rest der Welt davoneilten. Starke US-Arbeitsmarktdaten und der Optimismus hinsichtlich des Wachstums der künstlichen Intelligenz liessen einzelne Indizes auf neue Rekordstände klettern. Die Veröffentlichung der US-Inflationsdaten für den Januar versetzte der euphorischen Stimmung einen kurzen Dämpfer. In der Folge standen die Ergebnisse des Chipentwicklers Nvidia im Mittelpunkt. Während Aktien aus den Bereichen künstliche Intelligenz, Halbleiterproduktion und Medikamente gegen Fettleibigkeit einen regelrechten Börsenhype erleben, dümpelt der grosse Rest mehr oder weniger vor sich hin. In der ersten Gruppe sind die Bewertungen aufgrund der Wachstumsfantasien massiv gestiegen, während in den traditionellen Sektoren vermehrt günstige Aktien zu finden sind. Problematisch ist jedoch, dass die Visibilität beispielsweise in der Industrie oder der Bauwirtschaft gering ist. Schweizer Unternehmen mit einem hohen Umsatzanteil in Europa und Asien leiden unter dem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld und sind kaum in der Lage, einen Ausblick für das laufende Jahr zu geben. Die Hoffnungen ruhen auf einer Verbesserung der Nachfrage in der zweiten Jahreshälfte. Solange die Marktteilnehmer keine Erholungssignale aus den zyklischen Sektoren erhalten, werden sich die Bewertungsunterschiede kaum verändern. Die Märkte in Europa werden auch im März von der Berichtssaison geprägt sein.

Die Aktienquote haben wir im Februar nach einer sehr guten Entwicklung an den Aktienmärkten auf 61.40% reduziert. Die Reduktion erfolgte durch den Abbau in Adobe, SAP und Eli Lilly. Die Anleihenquote wurde durch den Zukauf von John Deere und Volkswagen auf 24.0% erhöht. Die Liquidität liegt bei 14.57%. Die Allokation in den Hauptwährungen hat sich im Februar praktisch nicht verändert. Die Währungsallokation im EUR liegt Ende Februar leicht höher bei 42.03%. Der CHF ist auf 28.69% gesunken. Der USD ist unverändert mit 29.28% gewichtet. Die Monatsperformance des Fonds liegt für den Monat Februar bei 1.51% in EUR und 2.96% in der CHF-Tranche. Die Gesamtpformance des Fonds liegt für bei 5.07% in der EUR-Tranche und 6.62% in der CHF-Tranche.

Weitere Informationen zum Belvoir Global Allocation Fund finden Sie auf unserer [Website](#). Sehr gerne beantworten wir Fragen zum Fonds und sind für Feedback dankbar.

Ihr Belvoir Team



Mauro Tempini
Chief Investment Officer



Steffen Bauke
Chief Executive Officer

Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um Marketing-/Werbematerial. Diese Präsentation wurde von der BELVOIR CAPITAL AG verfasst und ist ausschliesslich für den Empfänger bestimmt. Sie ist vertraulich zu behandeln und darf ohne schriftliche Einwilligung weder ganz noch teilweise publiziert, reproduziert oder vervielfältigt werden.

Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung und/oder zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten dar. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Dennoch lehnt die BELVOIR CAPITAL AG jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab. Alle Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag, das Basisinformationsblatt und die aktuellen Berichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li.

KONTAKT

BELVOIR CAPITAL AG
Beethovenstrasse 9
CH-8002 Zürich
+41 (0) 44 206 30 40
pm@belvoircapital.com

