



Belvoir Global  
Allocation Fund



## Monatliches Update

---

- Zentralbanken erhöhen die Zinsen und belasten damit die Kapitalmärkte
- Wir haben im Verlauf des Monats Juni die Aktienquote nochmals verringert. Diese liegt per 30.06. bei einer Quote von 61.4% (Vormonat 68.4%)
- Im Juni verzeichnete der Belvoir Global Allocation Fund erneut ein Minus von 5.1% und liegt seit Jahresanfang bei einem Minus von 21.3%, beide Angaben in EUR

Im Juni blieben die hohe Inflation und die Entscheidungen der Zentralbanken die vorherrschenden Themen an den Finanzmärkten. In der Eurozone ist die Teuerungsrate erneut deutlich über den Erwartungen ausgefallen und erreichte mit 8.1% ein Rekordhoch. In den USA stiegen die Konsumentenpreise im Juni auf breiter Front weiter an und markierten mit 8.6% den höchsten Wert seit Dezember 1981. Die Anleger reagierten entsprechend nervös und schickten die globalen Börsen auf Talfahrt. Vor diesem Hintergrund sahen sich die wichtigsten Notenbanken gezwungen, die geldpolitische Normalisierung stärker zu forcieren. So will die EZB die Leitzinsen im Juli um mindestens 0.25% anheben. Auch bei der US-Notenbank fand ein Umdenken statt. Das Fed vollzog mit 0.75% den grössten Zinssprung seit 1994 und liess damit durchblicken, dass die Inflationsbekämpfung oberste Priorität geniesst. Die grösste Überraschung präsentierte jedoch die SNB mit der Erhöhung des Leitzinses um 0.5%. Die Schweizer Währungshüter demonstrierten damit, dass sie ihr Mandat für Preisstabilität sehr ernst nehmen. Diese geldpolitischen Schritte führten bei den Investoren zu Rezessionsängsten und setzten die Aktienmärkte unter Druck. Belastend wirkte sich auch verschärfte Situation in den Zulieferketten und negativen Auswirkungen der Lockdowns in China aus. Praktisch alle Indices verbüssten erhebliche Verluste im Verlaufe des Monats Juni. So fiel der DAX um über 11%, der SMI um 7.5% und der S&P 500 Index um 8.3%.

Die Aktienquote des Fonds beträgt per Ende Mai 61.4% (Vormonat 68.4%). Dagegen wurden der festverzinsliche Teil durch Zukäufe von Anleihen mit sehr kurzer Laufzeit auf 22.1% (Vormonat 17.6%) erhöht. Die Liquidität beträgt per Ultimo Juni 16.7%.

Auf der Währungsseite gab es nur kleine Veränderungen. Die Allokation in den Hauptwährungen liegt bei 41.9% EUR, 31.0% CHF und 26.9% USD. Das tiefere USD Exposure ist auf den Rückgang des USD gegenüber EUR und CHF im Mai zurückzuführen.

Die Gesamtpformance des Fonds liegt für den Monat Juni bei -5.1% in EUR.

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



**Fabian Schenkel**  
Senior Portfoliomanager /  
Fondsmanager

**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.

---

## KONTAKT

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

