



Belvoir
Global Allocation II
Universal

Monatliches Update

- Powell lässt zum Monatsende die Börsen durchstarten
- Anpassungen im Fonds - erste Umschichtungen
- Belvoir Global Allocation II Universal Fonds verzeichnet im November ein Plus von 2.5%

Die Aussagen von FED-Chef Jerome Powell sorgten am letzten Handelstag des Monats für ein regelrechtes Kursfeuerwerk an den Börsen, vor allem für die geschundenen Tech-Werte. Grund dafür waren seine Äusserungen, wonach es im Dezember wohl eher zu einer kleineren Zinsanhebung kommen wird und insgesamt der Zinsgipfel bald erreicht scheint. Diese moderaten Töne führten zu einem Kurssprung an den US-Börsen. Der S&P 500 schloss am letzten Handelstag mit über 3.0% im Plus, während der Nasdaq sogar um 4.5% zulegen konnte. Damit dürften einige Marktteilnehmer auf dem falschen Fuss erwischt worden sein. Denn die im November gestartete Erholung der Börsen wurde durch die FED weiter befeuert und endete nicht, wie von einigen Marktteilnehmern erwartet, in einer neuen Verkaufswelle.

Im Laufe des Monats wurden im Fonds einige Anpassungen vorgenommen. Die veränderten Marktbedingungen mit wieder gestiegenen Zinsen, volatilen Märkten und zudem stärker gewordenen Sektor-Rotationen innerhalb der Aktien veranlassen uns, auch hier agiler und fokussierter zu investieren. Zu Beginn des Berichtsmonats wurden aufgrund der unsicheren Zinssituation kurzfristige Absicherungen via Short-Futures auf den Nasdaq 100 aufgebaut. Nachdem am 3. November Entspannung von der Inflationsfront kam (CPI unter den Erwartungen) wurde die Absicherung sofort wieder geschlossen. Die Position Riot Blockchain wurde mit Stopp Loss verkauft. Von VMWare haben wir uns getrennt, nachdem die Übernahme durch Broadcom klar scheint und somit nur wenig Aufwärtspotential im Titel besteht. Das Engagement im China Fonds wurde veräussert, da wir die ZERO-COVID Policy und die immer stärker werdende zentrale Kontrolle der KP in China als zu grosse Hürde sehen, um ein längerfristiges Investment zu rechtfertigen. Neu aufgenommen wurde Thermo Fisher, ein Top-Unternehmen, welches der führende Hersteller in der Unterstützung der Medizinforschung und -technik ist. Wir sehen es als ein langfristiges Investment, das uns hoffentlich noch viel Freude bereiten wird.

Die Aktienquote des Fonds beträgt per Ende Oktober 79.6%. In diesem Berichtsmonat gehören Abercrombie & Fitch (+22.7%), AMD (+19.8%) und Nvidia (+17.1%) zu den Gewinnern. Demgegenüber stehen Riot Blockchain (-30.0%), Tesla (-18.4%) und Paypal (-12.9%) mit den grössten Kurskorrekturen. Die Monatsperformance des Investments im China-Fonds beträgt +4.0%. Auf der Währungsseite beträgt die Allokation in den Hauptwährungen 44.4% USD, 48.1% EUR und 7.4% CHF. Die Gesamtperformance des Fonds liegt für den aktuellen Monat bei +2.5%.

Der Fonds fokussiert sich weiterhin auf die führenden Unternehmen im Bereich der Technologie und Innovation, mit einem verstärkten Core-Satellite Ansatz. Zudem werden wir uns je nach Marktgegebenheiten erlauben, teilweise Absicherungen vorzunehmen und neu wieder interessante Bonds in der Allokation zu berücksichtigen. Weitere Informationen über den Belvoir Global Allocation II Universal Fonds finden Sie auf unserer [Website](#). Über unsere Kontaktangaben beantworten wir gerne Fragen zum Fonds und sind für jedes Feedback dankbar.

Belvoir Team



Mauro Tempini
Chief Investment Officer



Steffen Bauke
Chief Executive Officer /
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 Offerten Erstellung 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 Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt und die aktuellen Berichte, die aktuellen Anteilpreise sowie weitere Informationen zu dem Fonds und ggf. weiteren Anteilklassen des Fonds finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Homepage unter <https://fondsfinder.universal-investment.com>.

KONTAKT

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

