



Belvoir Global
Allocation Fund

Monatliches Update

- Streit um Schuldenobergrenze in letzter Minute abgewendet
- Rezessionsängste kommen in Europa und den USA wegen tieferem Wachstum wieder auf
- Die Aktienquote wurde im Verlaufe des Monats Mai wieder auf 54.6% erhöht

Die globalen Aktienmärkte bewegten sich vorerst in einer engen Bandbreite. Sowohl die US-Notenbank als auch die Europäische Zentralbank haben die Leitzinsen wie erwartet weiter angehoben. Fed-Chef Jerome Powell liess in der Pressekonferenz jedoch durchblicken, dass die Wahrscheinlichkeit einer Pause beim Zinserhöhungszyklus gestiegen sei. Das Wachstum in den Vereinigten Staaten ist ins Stocken geraten, was erneut Rezessionsängste aufkommen liess. Die staatlich orchestrierte Übernahme der First Republic Bank durch JPMorgan zeigte auf, dass die Bankenkrise noch nicht ausgestanden ist. Für zusätzliches Unbehagen sorgte das politische Gezänk um die Schuldenobergrenze in den USA. Finanzministerin Janet Yellen warnte vor einem möglichen Zahlungsausfall der Regierung. Die Aussichten, dass beide Kammern des US-Kongresses dem Gesetzesentwurf zur Aussetzung der Schuldengrenze zustimmen werden, stärkte jedoch die Zuversicht der Marktteilnehmer, und diverse Aktienindizes erzielten in der zweiten Monatshälfte neue Jahreshöchststände. Ende der Berichtsperiode führte das Thema Künstliche Intelligenz (KI) zu einer Rally im Technologiesektor. Auslöser war die massive Erhöhung der Umsatzprognose durch den US-Hochleistungschipentwickler Nvidia.

Die Aktienquote haben wir im Mai wieder auf 54.6% erhöht. Wir halten nach wie vor die Short Futures auf den S&P 500 und dem SMI (zusammen 9.54% des Fonds). Bei den Einzelaktien haben wir Kering ganz verkauft und die Hälfte der Positionen Apple sowie Procter & Gamble reinvestiert. Mit der anderen Hälfte wurde in Anleihen erhöht. Die Anleihenquote liegt im Monatsvergleich nun leicht tiefer bei 15.02%, da das Fondsvolumen im Verlaufe des Monats Mai um ca. 1.5 Mio. durch neue Zeichnungen gestiegen ist.

Die Allokation in den Hauptwährungen hat sich im Mai leicht verändert. Die Währungsallokation im EUR liegt Ende Mai leicht tiefer bei 42.40%, CHF liegt etwas höher bei 30.55% und der USD leicht höher bei 27.05%. Die Gesamtperformance des Fonds liegt für den Monat Mai bei 1.38% in EUR und 0.73% in der CHF Tranche. Die Gesamtperformance des Fonds liegt YTD bei 8.86% in EUR und 7.65% 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

