



Belvoir Global
Allocation Fund

Monatliches Update

- Die Korrektur an den globalen Aktienmärkten hat sich im Monat Oktober beschleunigt
- Bei den meisten Aktienindizes hat sich eine besorgniserregende Chartkonstellation entwickelt
- Die Zinsen entspannen sich nur sehr langsam und bleiben wohl länger auf erhöhtem Niveau
- Die Aktienquote wurde im Verlaufe des Monats Oktober leicht auf 70.0% erhöht

Im Oktober bestätigte sich erneut dessen Ruf als schlechter Börsenzeitpunkt. Nach dem Käuferstreik in den Vormonaten August und September erlebten die Märkte verstärkten Verkaufsdruck. In vielen Aktienindizes zeichnete sich eine besorgniserregende Entwicklung ab: Die gleitende 200-Tage-Durchschnittslinie wurde steil nach unten durchbrochen. Eine Erholung, die Ende Oktober begann und die Kurse wieder auf dieses Niveau bringen könnte, wäre äußerst positiv für den weiteren Verlauf der Kursentwicklung. Andernfalls könnte sich die Korrektur weiter verschärfen. Weiter steigende Kapitalmarktzinsen und die geopolitische Eskalation im Nahen Osten sorgten für einen holprigen Start. Auf den Angriff der Hamas-Miliz auf Israel reagierten in erster Linie die Rohstoffpreise, während sich die anfängliche Nervosität an den Börsen rasch legte. Vor dem Hintergrund positiver Konjunkturdaten in den USA durchbrachen die Zinsen für 10-jährige US-Staatspapiere kurzzeitig die Marke von 5% und erreichten damit den höchsten Stand seit der globalen Finanzkrise. Dies war mit ein Grund dafür, dass die Aktienmärkte erneut unter Druck gerieten. Einige enttäuschende Quartalszahlen gesellten sich zu den bereits genannten Faktoren, was bei einigen der schwergewichtigen Indexunternehmen zu deutlichen Kursrückgängen führte. Es fiel auf, dass Unternehmen, deren Berichterstattungen (oder alternativ Quartalsergebnisse) unter den Erwartungen lagen, stärker bestraft wurden, während positive Überraschungen weniger ausgeprägt belohnt wurden.

Die Aktienquote haben wir im Oktober leicht auf 70.0% erhöht. Bei den Einzelaktien haben wir den Spin-off Sandoz Group (aus der Position Novartis) zu einer normalen Position aufgestockt. LVMH haben wir, nach einer längeren Korrekturphase ebenfalls ins Portfolio genommen. Bei den Anleihen werden wir die Fälligkeit von Mercedes-Benz am 6. November reinvestieren. Dabei bevorzugen wir eine Laufzeit von 4 bis 6 Jahren. Die Anleihen Quote liegt im Monatsvergleich ebenfalls leicht höher bei 22.05%.

Die Allokation in den Hauptwährungen hat sich im August nur leicht verändert. Die Währungsallokation im EUR liegt Ende Oktober leicht höher bei 41.24%, CHF liegt etwas tiefer bei 28.86% und der USD praktisch unverändert bei 29.90%. Die Gesamtperformance des Fonds liegt für den Monat Oktober bei -2.19% in EUR und -2.70% in der CHF-Tranche. Die Gesamtperformance des Fonds liegt YTD bei 4.54% in EUR und 2.19% 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

