

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bellevue Option Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Bellevue Option Premium

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Für den Fonds werden Put-Optionen auf überwiegend US-amerikanische und europäische Aktienindices mit vergleichsweise kurzen Restlaufzeiten verkauft und parallel Put-Optionen auf überwiegend US-amerikanische und europäische Aktienindices mit identischer Restlaufzeit, aber unterschiedlichen Basispreisen, gekauft. Zusätzlich werden für den Fonds Call-Optionen auf Volatilitätsindices erworben. Angestrebt wird, mit diesem Optionskonzept für den Fonds stabile Zusatzerträge zu erwirtschaften. Das schließt nicht aus, dass Verluste aus dem Optionskonzept entstehen. Neben der oben beschriebenen Optionsstrategie werden mindestens 51 % des Fondsvermögens in Euro-Anleihen mit Investment Grade Bonität (AAA bis BBB- nach der Ratingklassifizierung der Agenturen Standard & Poor's und Fitch bzw. Aaa bis Baa3 nach der Ratingklassifizierung der Agentur Moody's) als Basisportfolio gehalten. Die Titelselektion für das Basisportfolio des Fonds erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien auf Grundlage einer Ausschlussliste für Unternehmen und Staaten; daneben werden im Asset Management-Prozess traditionelle finanzielle Faktoren bezüglich Rendit und Risiko angewandt (fundamentale ESG-Analyse).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2023		30.06.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	8.587.880,00	83,18	9.407.412,00	93,22
Optionen	-24.741,04	-0,24	-823.175,15	-8,16
Futures	3.050,00	0,03	-5.980,00	-0,06
Bankguthaben	1.731.403,53	16,77	1.496.912,77	14,83
Zins- und Dividendenansprüche	58.250,95	0,56	32.813,91	0,33
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-31.304,19	-0,30	-16.214,83	-0,16
Fondsvermögen	10.324.539,25	100,00	10.091.768,70	100,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Die Corona-Pandemie war im Jahr 2022 weiter auf dem Rückzug und im Laufe des Berichtszeitraums immer weniger im Bewusstsein der Marktteilnehmer präsent. Gegen Ende des Jahres 2022 leitete die chinesische Regierung die Abkehr von ihrer Null-Covid-Strategie ein. Diese Nachricht sorgte erst einmal für positive Stimmung unter Ökonomen und Investoren und man erhoffte sich eine inflationsdämpfende Wirkung, denn bis dahin kam es aufgrund lokaler Lockdowns immer wieder zu Störungen von globalen Lieferketten, die Angebotsverknappungen zur Folge hatten. Aber diese Hoffnung erwies sich als trügerisch. Chinas Wirtschaft war durch die langen Covid-Maßnahmen gebremst und hatte offensichtlich weiterhin Schwierigkeiten, zu alter Dynamik zurückzufinden. Hinzukam, dass viele Analysten aufgrund des russischen Überfalls auf die Ukraine eine globale Rezession erwarteten. Die aus diesen Faktoren resultierenden Unsicherheiten führten vor allem gegen Ende des dritten Quartals zu einer Marktkorrektur im S&P 500-Index. Die Zentralbanken waren angesichts von Inflationsraten, die man in dieser Höhe seit vielen Jahren nicht mehr gesehen hatte, gezwungen, gegenzusteuern. Selbstredend schlug sich dies in z. T. massiv steigenden Zinsen nieder. Diese Zinsentwicklungen verstärkten die Befürchtungen einer weltweiten Rezession. Im vierten Quartal zeigten aber die höheren Leitzinsen Wirkung und es mehrten sich die Hoffnungen, dass der Scheitelpunkt der Inflation erreicht oder gar überschritten sei. Dies führte zwar zu einer moderaten Erholung der Kapitalmärkte, dennoch ging das Jahr 2022 als eines der Jahre mit der schlechtesten Wertentwicklung in die Geschichte ein. Diesem negativen Einfluss konnte sich der Fonds nicht gänzlich entziehen. Reagiert wurde auf die steigenden Kapitalmarktzinsen mit einer Verkürzung der Duration mittels Einsatz von SCHATZ-Futures. Der Bereich europäische Pfandbriefe wurde durch die Neuanlage von Fälligkeiten aufgebaut. Diese Papiere sind mit einer sehr geringen Ausfallwahrscheinlichkeit behaftet und erhöhten gleichzeitig das Durchschnittsrating des Fonds im Hinblick auf ein höheres ESG-Impact-Rating. Positiv trug die relativ konservative Optionsstrategie zur Wertentwicklung des Fonds bei. Diese konnte sich dem Einbruch des Aktienmarktes zwar nicht vollumfänglich entziehen, profitierte aber im vierten Quartal, nach der Feindadjustierung der Strategie, von der erhöhten Volatilität. Seit Jahresbeginn zeigte der Fonds eine relativ stetige positive Wertentwicklung. Selbst die Marktkorrektur im März – hervorgerufen durch Liquiditätsprobleme diverser amerikanischer Regionalbanken und der Zwangsfusion der Credit Suisse mit der UBS- konnte die Wertentwicklung nicht wirklich negativ beeinflussen. Der Fonds konnte sogar im Gegenteil den Monat März mit einer positiven Wertentwicklung abschließen. Eine Aussage darüber, wie sich der andauernde Krieg in der Ukraine in der zukünftigen Entwicklung der Kapitalmärkte niederschlägt, kann derzeit nicht seriös getroffen werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)¹.

Anteilklasse I: +14,17%

Anteilklasse B: +13,52%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.355.843,44	100,30
1. Anleihen	8.587.880,00	83,18
< 1 Jahr	6.251.823,00	60,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.336.057,00	22,63
2. Derivate	-21.691,04	-0,21
3. Bankguthaben	1.731.403,53	16,77
4. Sonstige Vermögensgegenstände	58.250,95	0,56
II. Verbindlichkeiten	-31.304,19	-0,30
III. Fondsvermögen	10.324.539,25	100,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.587.880,00	83,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.587.880,00	83,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.587.880,00	83,18
0,5000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013256534		EUR	500	200	0	96,798	483.990,00	4,69
0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1701458017		EUR	300	0	0	95,606	286.818,00	2,78
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	BE0002474493		EUR	100	100	0	97,894	97.894,00	0,95
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5		EUR	200	200	0	98,203	196.406,00	1,90
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518		EUR	300	300	0	97,966	293.898,00	2,85
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6		EUR	300	0	0	96,667	290.001,00	2,81
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	FR0013255858		EUR	500	500	0	97,070	485.350,00	4,70
2,0000 % Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	DE000CZ40J26		EUR	450	450	0	99,346	447.057,00	4,33
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	200	200	0	97,778	195.556,00	1,89
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8		EUR	200	200	0	97,989	195.978,00	1,90
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803		EUR	600	0	0	99,488	596.928,00	5,78
0,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1247736793		EUR	500	500	0	96,831	484.155,00	4,69
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712		EUR	300	0	0	99,943	299.829,00	2,90
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	IT0005365231		EUR	300	300	0	97,758	293.274,00	2,84
0,3750 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.218 v.22(23)	DE000A289KJ9		EUR	400	0	0	98,905	395.620,00	3,83
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9		EUR	200	0	0	99,879	199.758,00	1,93
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	DE000A30VM45		EUR	500	500	0	97,746	488.730,00	4,73
2,3750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011688464		EUR	300	300	0	99,256	297.768,00	2,88
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7		EUR	500	500	0	98,828	494.140,00	4,79
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550		EUR	100	100	0	96,657	96.657,00	0,94
1,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1650 v.14(24)	DE000MHB12J9		EUR	500	500	0	97,719	488.595,00	4,73
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277		EUR	300	0	0	98,714	296.142,00	2,87
0,1250 % Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1509009483		EUR	300	0	0	98,854	296.562,00	2,87
3,5140 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(23) A.1	DE000SHFM444		EUR	200	0	0	100,052	200.104,00	1,94
2,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011859495		EUR	200	200	0	98,539	197.078,00	1,91
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	XS1565074744		EUR	300	300	0	97,920	293.760,00	2,85
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421		EUR	200	200	0	97,916	195.832,00	1,90
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	8.587.880,00	83,18

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-21.691,04	-0,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-24.741,04	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte						EUR	-24.741,04	-0,24
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-33.816,12	-0,33
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 3500,00 CBOE		361	Anzahl	1400		USD 5,600	7.186,73	0,07
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 4040,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 20,500	-13.154,28	-0,13
S+P 500 INDEX PUT 15.09.23 BP 4050,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 21,100	-13.539,28	-0,13
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3290,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD 1,650	1.058,76	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3300,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD 1,700	1.090,84	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3420,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD 2,150	1.379,59	0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3490,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD 2,450	1.572,10	0,02
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3800,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 4,850	-3.112,11	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3810,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 4,950	-3.176,28	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 3960,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 7,650	-4.908,79	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 18.08.23 BP 4030,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 9,700	-6.224,22	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 3250,00 CBOE		361	Anzahl	700		USD 0,450	288,75	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 3300,00 CBOE		361	Anzahl	1400		USD 0,500	641,67	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 3770,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 1,425	-914,38	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 3810,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 1,550	-994,59	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 3820,00 CBOE		361	Anzahl	-700		USD 1,575	-1.010,63	-0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	9.075,08	0,09
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.08.23 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	1900		USD 0,650	1.132,09	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.08.23 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	3000		USD 0,425	1.168,76	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.08.23 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	3700		USD 0,290	983,59	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.08.23 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD 0,210	847,01	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.07.23 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	10400		USD 0,055	524,34	0,01

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.09.23 BP 25,00 CBOE			361	Anzahl 2200			USD 1,150	2.319,19	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.09.23 BP 30,00 CBOE			361	Anzahl 2900			USD 0,790	2.100,10	0,02
Zins-Derivate							EUR	3.050,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	3.050,00	0,03
FUTURE EURO-SCHATZ 09.23 EUREX			185	EUR -500.000				3.050,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.731.403,53	16,77
Bankguthaben							EUR	1.731.403,53	16,77
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE				EUR 1.203.561,41			% 100,000	1.203.561,41	11,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE				USD 575.822,97			% 100,000	527.842,12	5,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	58.250,95	0,56
Zinsansprüche				EUR 58.250,95				58.250,95	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.304,19	-0,30
Verwaltungsvergütung				EUR -19.280,79				-19.280,79	-0,19
Verwahrstellenvergütung				EUR -1.523,40				-1.523,40	-0,01
Prüfungskosten				EUR -10.000,00				-10.000,00	-0,10
Veröffentlichungskosten				EUR -500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.324.539,25	100,00 1)

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bellevue Option Premium Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	102,02	
Ausgabepreis							EUR	102,02	
Rücknahmepreis							EUR	102,02	
Anzahl Anteile							STK	100.686	
Bellevue Option Premium Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	103,43	
Ausgabepreis							EUR	106,53	
Rücknahmepreis							EUR	103,43	
Anzahl Anteile							STK	510	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.06.2023 1,0909000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0170 % BNG Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Notes 2013(23)	XS0907294382	EUR	0	200	
0,2000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2015(23)	FR0012688208	EUR	0	300	
1,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1G0BC0	EUR	0	500	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	EUR	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1326536155	EUR	0	300	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR	100	200	
1,8750 % Berlin, Land Landessch. 2013(2023)Ausz.407	DE000A1R06T9	EUR	0	500	
0,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	FR0013235165	EUR	0	700	
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1825405878	EUR	0	500	
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.19(22)	DE000EAA0517	EUR	0	500	
1,9448 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	XS2061971615	EUR	0	400	
1,8750 % ING Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2013(23)	XS0935034651	EUR	100	200	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	IT0005140030	EUR	0	400	
0,0500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.18(23)	XS1835983922	EUR	0	500	
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.12(22) R.1211	DE000NRW0E68	EUR	0	500	
0,1250 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1756338551	EUR	0	200	
0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	FR0012143451	EUR	0	300	

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): EURO-SCHATZ)

EUR

4.878,71

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

291,97

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

451,79

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

1.899,12

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	38.421,95	0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	50.672,83	0,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	24.759,07	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	113.853,85	1,13
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-77.529,85	-0,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-77.529,85	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.150,61	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.132,91	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-329,41	0,00
- Depotgebühren	EUR	-807,08	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.091,64	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.613,97	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.231,44	
Summe der Aufwendungen	EUR	-90.142,77	-0,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	23.711,07	0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.122.565,73	21,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.382.454,01	-13,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	740.111,71	7,35

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	763.822,79	7,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	119.677,88	1,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	444.765,87	4,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	564.443,75	5,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.328.266,54	13,20

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.082.657,65	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-31.619,28	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.152.929,42	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	394.812,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.547.742,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	45.412,04	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.328.266,54	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	119.677,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	444.765,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	10.271.787,53	

Jahresbericht
Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	861.784,13	8,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	763.822,79	7,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	97.961,35	0,97
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	833.592,05	8,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	833.592,05	8,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	28.192,08	0,28
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	28.192,08	0,28

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	112.510	EUR	10.082.657,65	EUR	89,62
2022/2023	Stück	100.686	EUR	10.271.787,53	EUR	102,02

*) Auflegedatum 15.07.2021

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		197,91	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		261,03	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		127,47	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		586,42	1,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-805,55	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-805,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-35,58	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-36,90	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		117,37	0,23
- Depotgebühren	EUR	-6,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	156,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-32,72		
Summe der Aufwendungen	EUR		-760,66	-1,49
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-174,24	-0,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.953,47	21,48
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.139,38	-14,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.814,09	7,48

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.639,85	7,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.719,87	7,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.294,35	-4,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.425,52	2,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.065,37	9,93

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.111,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	37.515,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	79.029,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-41.513,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.060,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.065,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.719,87
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.294,35
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	52.751,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.605,99	7,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-33,85	-0,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.639,85	7,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.605,99	7,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.605,99	7,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	100	EUR	9.111,05	EUR	91,11
2022/2023	Stück	510	EUR	52.751,72	EUR	103,43

*) Auflegedatum 01.06.2022

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		38.619,86
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		50.933,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		24.886,54
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		114.440,27
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-78.335,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-78.335,40	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.186,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.169,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-212,04
- Depotgebühren	EUR	-813,13	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.247,78	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.646,69	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.231,44	
Summe der Aufwendungen	EUR		-90.903,44
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		23.536,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.133.519,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.389.593,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		743.925,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		767.462,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		123.397,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		442.471,52

Jahresbericht Bellevue Option Premium

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	565.869,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.333.331,90

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.091.768,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-31.619,28
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.115.414,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	473.841,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.589.256,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		46.472,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.333.331,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	123.397,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	442.471,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.324.539,25

**Jahresbericht
Bellevue Option Premium**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,350% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Bellevue Option Premium Anteilklasse I	keine	0,00	0,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Bellevue Option Premium Anteilklasse B	keine	3,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

2.051.445,39

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

83,18

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,21

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.07.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,31 %

größter potenzieller Risikobetrag

7,14 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,09 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,60

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (Bloomberg: SPX INDEX)

80,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

20,00 %

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	102,02
Ausgabepreis	EUR	102,02
Rücknahmepreis	EUR	102,02
Anzahl Anteile	STK	100.686

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	103,43
Ausgabepreis	EUR	106,53
Rücknahmepreis	EUR	103,43
Anzahl Anteile	STK	510

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,92 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Gesamtkostenquote

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 5.613,97
 - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 1.231,44

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 28.891,17

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung in Mio. EUR 72,9
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Bellevue Option Premium

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bellevue Option Premium - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juli 2021
Anteilklasse B	1. Juni 2022

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse B	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,75 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,05 % p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QSGK / DE000A2QSGK8
Anteilklasse B	A3DEAK / DE000A3DEAK7

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Postanschrift:

Taunusanlage 15
60325 Frankfurt am Main

Telefon +49 69-770608-100
www.bellevue.ch