

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bellevue Option Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Bellevue Option Premium

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

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 Rendite und Risiko angewandt (fundamentale ESG-Analyse).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2025		30.06.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	20.810.654,00	95,08	23.040.201,00	93,95
Optionen	-64.858,57	-0,30	-66.857,02	-0,27
Bankguthaben	991.880,59	4,53	1.493.935,83	6,09
Zins- und Dividendenansprüche	248.423,23	1,14	185.201,95	0,76
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-99.597,68	-0,46	-128.830,21	-0,53
Fondsvermögen	21.886.501,57	100,00	24.523.651,55	100,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Prägend für die Berichtsperiode war das weiterhin dominante Thema der Geldpolitik, insbesondere im Spannungsfeld zwischen hartnäckiger Inflation, sich abschwächender Konjunktur, den Erwartungen an die Zentralbanken und zuletzt dem alles dominierenden Thema der Handelspolitik. Nachdem zu Vorjahresende Zinssenkungshoffnungen die Märkte beflügelten hatten, setzte sich zu Beginn des neuen Jahres die Erkenntnis durch, dass der Pfad zu nachhaltig sinkenden Zinsen steiniger verlaufen würde als zuvor angenommen.

In den USA zeigte sich die Inflation – insbesondere die Kerninflation – widerstandsfähiger als erwartet, was die US-Notenbank veranlasste, an ihrer restriktiven Haltung länger festzuhalten als vom Markt antizipiert. Sie beendete ihre Leitzinssenkungen im Dezember und beließ es seither mit weiteren geldpolitischen Lockerungen. Ähnlich war das Bild in der Eurozone: Auch hier hielt die EZB angesichts weiterhin über dem Ziel liegender Inflationsdaten trotz schwächerer Wirtschaftsdynamik an einem vorsichtigen Kurs fest. Die im Juni 2024 gestartete Zinssenkungsphase wurde nach einem grösseren Zinsschritt im September nur behutsam vollzogen. In der zweiten Hälfte der Berichtsperiode beschäftigte die Kapitalmärkte insbesondere das Thema Zölle und die damit einhergehende Unsicherheit auf Konjunktur und Preise. Die zweite Amtszeit des US-Präsidenten Trumps ist seit seinem Antritt im Januar vor allem durch die Diskussion der Zollhöhe im Warenhandel mit sämtlichen Handelspartnern der USA geprägt. An den Aktienmärkten führten diese handelsbezogenen Unsicherheiten zwischenzeitlich zu Volatilität und temporären Kursrückgängen – insbesondere zu Beginn des 2. Quartals 2025. Die Nervosität der Anleger wurde während dieser Zeit zusätzlich durch geopolitische Spannungen verstärkt, unter anderem durch die anhaltenden Unsicherheiten im Nahen Osten.

Das Wirtschaftswachstum in den USA blieb insgesamt robust, auch wenn es im ersten Quartal 2025 durch vorgezogene Importe zu einem temporären Rückgang des Bruttoinlandsprodukts kam. In Europa hingegen belasteten weiterhin strukturelle Schwächen das Wachstum. Die chinesische Konjunktur zeigte erneut keine klare Erholung, was sich insbesondere negativ auf exportorientierte europäische Unternehmen auswirkte, die mit Absatzproblemen zu kämpfen hatten. Die Immobilienkrise in China blieb ungelöst, was das Vertrauen in eine nachhaltige Erholung des Landes weiter belastete. Das Portfoliomanagement hielt an seiner Strategie fest, insbesondere Pfandbriefe im Basisportfolio zu selektieren. Diese bieten nach wie vor ein attraktives Rendite-Risiko-Profil, insbesondere im Vergleich zu vielen Staatsanleihen. Die Rentenseite profitierte daneben weiterhin von der kurzen Restlaufzeit der gehaltenen Papiere, wodurch Zinsschwankungen besser abgefedert werden konnten. Die Optionsstrategie des Fonds bewährte sich erneut als ertragsbringender Faktor. Sie konnte zwar größere Rückgänge an den Aktienmärkten im zweiten Quartal 2025 nicht vermeiden, trug jedoch durch konsequentes Risikomanagement zu einer raschen Erholung der Wertentwicklung bei.

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 z. B. über den weiteren Verlauf Handels-Konflikts mit den USA sowie dessen wirtschaftliche Folgen 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 (01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)¹

Anteilklasse I: +6,16 %

Anteilklasse B: +5,59 %

¹ Eigene 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 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.986.099,25	100,46
1. Anleihen	20.810.654,00	95,08
< 1 Jahr	18.006.692,00	82,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.803.962,00	12,81
2. Derivate	-64.858,57	-0,30
3. Bankguthaben	991.880,59	4,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	248.423,23	1,14
II. Verbindlichkeiten	-99.597,68	-0,46
III. Fondsvermögen	21.886.501,57	100,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		20.810.654,00	95,08
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		20.810.654,00	95,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		20.810.654,00	95,08
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389		EUR	1.000	250	0	%	100,569	1.005.690,00	4,60
3,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397		EUR	500	500	0	%	101,510	507.550,00	2,32
3,3750 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0542825160		EUR	500	500	0	%	100,268	501.340,00	2,29
3,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413860836		EUR	500	500	0	%	101,545	507.725,00	2,32
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905		EUR	1.000	1.000	0	%	100,635	1.006.350,00	4,60
2,9500 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.22(25)	DE000BLB9SK3		EUR	500	500	0	%	100,160	500.800,00	2,29
0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211	DE000BHY0GC3		EUR	1.000	1.000	0	%	99,545	995.450,00	4,55
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	500	300	0	%	99,886	499.430,00	2,28
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SPC		EUR	900	900	0	%	100,756	906.804,00	4,14
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093		EUR	1.000	1.000	0	%	99,718	997.180,00	4,56
0,0100 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15304 v.21(26)	DE000A3E5K73		EUR	800	800	0	%	97,502	780.016,00	3,56
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.384 17(26) [WL]	DE000A2BPJ78		EUR	1.000	1.000	0	%	98,464	984.640,00	4,50
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(26)	XS1807495608		EUR	1.200	1.200	0	%	98,848	1.186.176,00	5,42
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	700	0	300	%	99,994	699.958,00	3,20
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5		EUR	500	0	0	%	100,984	504.920,00	2,31
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	1.000	500	0	%	100,140	1.001.400,00	4,58
1,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.22(2025)	DE000NLB3ZZ5		EUR	500	500	0	%	99,732	498.660,00	2,28
2,3860 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2758065010		EUR	300	300	0	%	100,016	300.048,00	1,37
3,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T. Hyp.Pfandbr. 2023(26)	XS2596528716		EUR	700	700	0	%	101,118	707.826,00	3,23
3,7500 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2023(26)	AT0000A35Y69		EUR	500	0	0	%	101,533	507.665,00	2,32
2,0000 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Notes 2022(26)	XS2498470116		EUR	800	800	0	%	99,870	798.960,00	3,65
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953		EUR	500	0	0	%	100,423	502.115,00	2,29
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9		EUR	700	500	0	%	101,634	711.438,00	3,25
0,5000 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.18(25)	XS1855473614		EUR	700	0	0	%	99,962	699.734,00	3,20
3,3900 % UBS Switzerland AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	1.000	500	0	%	100,532	1.005.320,00	4,59
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(26)	AT000B049739		EUR	1.100	1.100	0	%	99,173	1.090.903,00	4,98
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	AT000B049937		EUR	500	500	0	%	100,947	504.735,00	2,31

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	500	0	0	%	100,137	500.685,00	2,29
0,5000 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 4 v.17(25)	DE000WBP0A36		EUR	400	400	0	%	99,284	397.136,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen 2)								EUR	20.810.654,00	95,08
Derivate								EUR	-64.858,57	-0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate								EUR	-64.858,57	-0,30
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte								EUR	-64.858,57	-0,30
Optionsrechte auf Aktienindices								EUR	-110.875,87	-0,51
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 4470,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	3,025	3.092,78	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 4600,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	3,600	3.680,67	0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 4720,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	4,100	4.191,87	0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 4750,00 CBOE		361	Anzahl	1100			USD	4,300	4.029,99	0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 5200,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	8,150	-8.332,62	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 5350,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	10,800	-11.042,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 5520,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	15,950	-16.307,40	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 15.08.25 BP 5550,00 CBOE		361	Anzahl	-1100			USD	17,250	-16.166,82	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 18.07.25 BP 4350,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	0,300	306,72	0,00
S+P 500 INDEX PUT 18.07.25 BP 4650,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	0,550	562,32	0,00
S+P 500 INDEX PUT 18.07.25 BP 5020,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	1,075	-1.099,09	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.07.25 BP 5420,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	2,275	-2.325,98	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 4770,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	11,650	11.911,05	0,05
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	1100			USD	12,950	12.136,83	0,06
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 5580,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD	43,800	-44.781,46	-0,20
S+P 500 INDEX PUT 19.09.25 BP 5640,00 CBOE		361	Anzahl	-1100			USD	49,150	-46.063,73	-0,21
S+P 500 INDEX PUT 25.07.25 BP 4700,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	1,250	1.278,01	0,01
S+P 500 INDEX PUT 25.07.25 BP 4750,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD	1,350	460,08	0,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX PUT 25.07.25 BP 5450,00 CBOE		361	Anzahl	-1200			USD 4,550	-4.651,96	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 25.07.25 BP 5500,00 CBOE		361	Anzahl	-400			USD 5,150	-1.755,13	-0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	46.017,30	0,21
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.07.25 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	9300			USD 0,220	1.743,21	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.07.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	14700			USD 0,085	1.064,58	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.09.25 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	18300			USD 1,055	16.449,26	0,08
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.08.25 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	10700			USD 0,720	6.563,86	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.08.25 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	16500			USD 0,565	7.942,83	0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.08.25 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	28200			USD 0,510	12.253,56	0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	991.880,59	4,53
Bankguthaben							EUR	991.880,59	4,53
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	595.478,60			% 100,000	595.478,60	2,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			USD	465.257,01			% 100,000	396.401,99	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	248.423,23	1,14
Zinsansprüche			EUR	236.558,23				236.558,23	1,08
Quellensteueransprüche			EUR	11.865,00				11.865,00	0,05

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-99.597,68	-0,46
Verwaltungsvergütung			EUR	-90.754,62				-90.754,62	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.343,06				-3.343,06	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.886.501,57	100,00 1)
Bellevue Option Premium Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	115,24	
Ausgabepreis							EUR	115,24	
Rücknahmepreis							EUR	115,24	
Anzahl Anteile							STK	76.361	
Bellevue Option Premium Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	115,95	
Ausgabepreis							EUR	119,43	
Rücknahmepreis							EUR	115,95	
Anzahl Anteile							STK	112.863	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.06.2025 1,1737000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

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					
0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1701458017	EUR	0	500	
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327	EUR	200	700	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	FR0013184181	EUR	700	700	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR	0	300	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748	EUR	0	500	
0,5000 % Crelan Home Loan SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224	EUR	0	500	
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VY6	EUR	0	500	
0,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1247736793	EUR	0	500	
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	0	200	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	IT0005339186	EUR	0	800	
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(24)	FR0013499977	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258	EUR	0	300	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397	EUR	0	500	
0,6000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.15(25)	DE000BLB2850	EUR	0	650	
0,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2016(2024)Ausg.489	DE000A168031	EUR	0	700	
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6	EUR	0	300	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	300	
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(25)	FR0013396355	EUR	0	400	
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339	EUR	0	500	

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
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628	EUR	0	400	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	300	1.000	
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013235025	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247	EUR	0	700	
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EU000A1Z99M6	EUR	0	500	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529	EUR	0	500	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	DE000A3E5XK7	EUR	0	500	
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	DE000A30VM45	EUR	0	1.500	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	0	800	
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704	EUR	0	700	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	0	500	
0,3750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.486 v.17(25)	DE000DHY4861	EUR	900	900	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	0	600	
1,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2024)	DE000RLP0611	EUR	0	1.000	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	FR0013259413	EUR	0	500	

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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)	EUR	379,96
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	751,81
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	2.631,75

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 01.07.2024 bis 30.06.2025

			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		56.357,47	0,74
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		89.997,48	1,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.497,75	0,16
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		158.852,70	2,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-92.258,95	-1,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-92.258,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.849,22	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.809,36	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		25.177,76	0,33
- Depotgebühren	EUR	-1.005,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	26.635,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-452,33		
Summe der Aufwendungen	EUR		-77.739,76	-1,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		81.112,94	1,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.128.167,01	14,77
2. Realisierte Verluste	EUR		-729.316,83	-9,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		398.850,18	5,22

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	479.963,12	6,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	42.025,41	0,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.745,90	-0,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.279,51	0,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	513.242,63	6,72

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.966.495,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-82.963,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.802.460,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.166.479,31
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.968.939,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	205.271,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	513.242,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	42.025,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.745,90
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.799.585,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.144.740,75	14,98
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	664.777,62	8,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	479.963,12	6,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.063.034,64	13,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	231.188,55	3,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	831.846,09	10,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	81.706,11	1,07
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	81.706,11	1,07

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2023/2024	Stück	109.493	EUR	11.966.495,29	EUR	109,29
2024/2025	Stück	76.361	EUR	8.799.585,93	EUR	115,24

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			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		84.372,52	0,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		134.665,83	1,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		18.713,21	0,17
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		237.751,56	2,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-180.539,71	-1,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-180.539,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.753,48	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-256,52	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.078,39	0,01
- Depotgebühren	EUR	-1.140,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.710,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-491,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-187.471,33	-1,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		50.280,23	0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.689.613,81	14,97
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.092.220,71	-9,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		597.393,10	5,29

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	647.673,33	5,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	109.844,95	0,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-62.677,15	-0,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47.167,80	0,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	694.841,13	6,15

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.557.156,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-86.792,62
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-90.668,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.251.714,54
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.342.382,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	12.379,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	694.841,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.844,95
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-62.677,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.086.915,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.430.441,76	12,68
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	782.768,44	6,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	647.673,33	5,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.309.678,88	11,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	346.536,17	3,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	963.142,70	8,54
III. Gesamtausschüttung	EUR	120.762,89	1,07
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	120.762,89	1,07

Jahresbericht Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	100	EUR	9.111,05	EUR	91,11
2022/2023	Stück	510	EUR	52.751,72	EUR	103,43
2023/2024	Stück	113.588	EUR	12.557.156,26	EUR	110,55
2024/2025	Stück	112.863	EUR	13.086.915,64	EUR	115,95

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

			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		140.729,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		224.663,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		31.210,96
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		396.604,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-272.798,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-272.798,66	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.602,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.065,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		26.256,15
- Depotgebühren	EUR	-2.146,45	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	29.346,65	
- Sonstige Kosten	EUR	-944,04	
Summe der Aufwendungen	EUR		-265.211,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		131.393,17
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.817.780,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.821.537,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		996.243,28

Jahresbericht Bellevue Option Premium

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.127.636,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	151.870,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-71.423,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	80.447,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.208.083,76

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	24.523.651,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-169.755,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.893.128,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.418.193,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.311.322,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	217.650,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.208.083,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	151.870,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-71.423,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.886.501,57

Jahresbericht
Bellevue Option Premium

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bellevue Option Premium Anteilklasse I	keine	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Bellevue Option Premium Anteilklasse B	keine	3,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.295.148,07
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,30

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	0,21 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,78 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,31 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,44
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 BB: SPX)	80,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 BB: VST1MISE)	20,00 %

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	115,24
Ausgabepreis	EUR	115,24
Rücknahmepreis	EUR	115,24
Anzahl Anteile	STK	76.361

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	115,95
Ausgabepreis	EUR	119,43
Rücknahmepreis	EUR	115,95
Anzahl Anteile	STK	112.863

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

0,91 %

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,47 %

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 Aufwendungserstattungen 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	0,00
------------------------------------	-----	------

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	45.635,81
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

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 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Oktober 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Halbjahresbericht Bellevue Option Premium

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	15. Juli 2021
Anteilklasse B	01. 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 0,80 % 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	EUR
Anteilklasse B	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QSGK / DE000A2QSGK8
Anteilklasse B	A3DEAK / DE000A3DEAK7

* Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht Bellevue Option Premium

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH

Postanschrift:

Taunusanlage 15
60325 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69-770608-100

www.bellevue.ch