

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bellevue Option Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Bellevue Option Premium

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

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

	30.06.2024		30.06.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	23.040.201,00	93,95	8.587.880,00	83,18
Optionen	-66.857,02	-0,27	-24.741,04	-0,24
Futures	0,00	0,00	3.050,00	0,03
Bankguthaben	1.493.935,83	6,09	1.731.403,53	16,77
Zins- und Dividendenansprüche	185.201,95	0,76	58.250,95	0,56
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-128.830,21	-0,53	-31.304,19	-0,30
Fondsvermögen	24.523.651,55	100,00	10.324.539,25	100,00

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Prägend für die Berichtsperiode war die Entwicklung der Inflationsraten und daraus resultierend die Erwartung an die jeweilige Zentralbankpolitik. Nachdem die Inflationsraten in den USA und in der Eurozone bis Ende Juni 2023 gesunken waren, stiegen die Raten entgegen den Erwartungen der Marktteilnehmer im weiteren Jahresverlauf wieder an, was im September zu Kursverlusten an den Aktienmärkten führte. Allerdings wurde dies durch eine wieder sinkende Inflation in den folgenden Monaten wieder wettgemacht und eine schon fast als überschwänglich zu bezeichnende Stimmung hin zu Zinssenkungsphantasien machte die Runde. Dies trieb sowohl die Aktien- als auch die Rentenkurse. Dass aber die sogenannte Kernrate in den USA und in der Eurozone weiterhin hartnäckig über den Zielraten der Zentralbanken verharrten, wurde weitgehendst ignoriert. Ins Blickfeld der Investoren rückte dies erst wieder im neuen Jahr, als die Inflation nicht so schnell sank wie erhofft und die Zentralbanken rhetorisch deutlich machten, dass es noch ein langer Weg hin zu deutlichen Zinssenkungen sein würde. Im Zuge dieser Ernüchterung wurden vom Markt immer mehr Zinssenkungen wieder ausgepreist und die Märkte korrigierten wieder teilweise. Für Beruhigung sorgte auch nicht die erste Zinserhöhung der japanischen Zentralbank nach 17 Jahren. Es wurden Befürchtungen laut, dass Japan gleichfalls auf einen Zinserhöhungspfad einschwenken könnte und im Zuge dessen japanische Anleger Gelder aus dem Ausland repatriieren könnten. Diese Befürchtungen erwiesen sich aber als nicht begründet und die Kurse erholten sich wieder. Befeuert wurde dies durch wieder sinkende Inflationsraten und eine erste Zinssenkung der EZB. Das Wirtschaftswachstum in den USA war robust und Europa weiterhin schwach. Hier muss allerdings angemerkt werden, dass Europa in deutlichem Masse vom chinesischen Wirtschaftswachstum abhängig ist und dieses war bedingt durch eine anhaltende Immobilienkrise in China unter den Erwartungen. Das Portfoliomanagement baute den Bereich europäische Pfandbriefe durch die Neuanlage von Fälligkeiten weiter auf. Diese Papiere sind mit einer sehr geringen Ausfallwahrscheinlichkeit behaftet und offerieren in der Regel eine höhere Rendite als die korrespondierenden Staatsanleihen. Positiv trug die relativ konservative Optionsstrategie zur Wertentwicklung des Fonds bei. Diese konnte sich der Korrektur des Aktienmarktes im dritten Quartal 2023 und im zweiten Quartal 2024 zwar nicht vollumfänglich entziehen, aber eine relativ schnelle Erholung und einen stetigen Wertzuwachs aufweisen. Aufgrund der relativ kurzen Restlaufzeit der im Basisportfolio befindlichen Rentenpapiere konnten die Korrekturen am Rentenmarkt relativ gut überstanden werden. 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 2023 bis 30. Juni 2024)¹.

Anteilklasse I: +7,42%

Anteilklasse B: +6,88%

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 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.652.481,76	100,53
1. Anleihen	23.040.201,00	93,95
< 1 Jahr	17.248.077,00	70,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.792.124,00	23,62
2. Derivate	-66.857,02	-0,27
3. Bankguthaben	1.493.935,83	6,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände	185.201,95	0,76
II. Verbindlichkeiten	-128.830,21	-0,53
III. Fondsvermögen	24.523.651,55	100,00

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.040.201,00	93,95
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.040.201,00	93,95
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	23.040.201,00	93,95
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	DE000AAR0389		EUR	750	0	0 %	99,222	744.165,00	3,03
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1722558258		EUR	300	300	0 %	98,719	296.157,00	1,21
0,2500 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1701458017		EUR	500	200	0 %	99,017	495.085,00	2,02
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	FR0013329224		EUR	500	500	0 %	97,593	487.965,00	1,99
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(24)	FR0013499977		EUR	300	300	0 %	99,126	297.378,00	1,21
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413790397		EUR	500	500	0 %	98,045	490.225,00	2,00
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327		EUR	500	500	0 %	98,329	491.645,00	2,00
0,6000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbrief v.15(25)	DE000BLB2850		EUR	650	650	0 %	98,018	637.117,00	2,60
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	200	200	0 %	97,554	195.108,00	0,80
0,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2016(2024)Ausg.489	DE000A168031		EUR	700	700	0 %	98,440	689.080,00	2,81
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6		EUR	300	0	0 %	99,179	297.537,00	1,21
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	300	300	0 %	99,392	298.176,00	1,22
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(25)	FR0013396355		EUR	400	400	0 %	98,327	393.308,00	1,60
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	500	500	0 %	99,346	496.730,00	2,03
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	400	400	0 %	100,135	400.540,00	1,63
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	300	300	0 %	97,826	293.478,00	1,20
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	700	700	0 %	97,699	683.893,00	2,79
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	FR0013281748		EUR	500	500	0 %	98,586	492.930,00	2,01
0,6250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013236247		EUR	700	700	0 %	98,237	687.659,00	2,80
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	CH1230759495		EUR	500	0	0 %	99,972	499.860,00	2,04
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5		EUR	1.000	0	0 %	97,538	975.380,00	3,98
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6		EUR	500	500	0 %	97,916	489.580,00	2,00
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EU000A1Z99M6		EUR	500	500	0 %	98,414	492.070,00	2,01
0,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(24)	XS1247736793		EUR	500	0	0 %	99,452	497.260,00	2,03
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529		EUR	500	0	0 %	99,276	496.380,00	2,02
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	AT0000A36WE5		EUR	500	500	0 %	100,198	500.990,00	2,04
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	DE000A3E5XK7		EUR	500	500	0 %	98,697	493.485,00	2,01
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	DE000A30VM45		EUR	1.500	0	0 %	99,593	1.493.895,00	6,09
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7		EUR	800	300	0 %	99,741	797.928,00	3,25

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550		EUR	200	100	0 %	99,880	199.760,00	0,81
0,6250 % Länsförsäkringar Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1799048704		EUR	700	300	0 %	97,866	685.062,00	2,79
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	IT0005339186		EUR	800	300	0 %	99,698	797.584,00	3,25
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	500	0	0 %	99,239	496.195,00	2,02
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	500	0	0 %	99,947	499.735,00	2,04
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1		EUR	600	750	150 %	99,424	596.544,00	2,43
3,7500 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2023(26)	AT0000A35Y69		EUR	500	0	0 %	100,463	502.315,00	2,05
1,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2014 (2024)	DE000RLP0611		EUR	1.000	0	0 %	99,482	994.820,00	4,06
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	XS1111559685		EUR	300	300	0 %	99,497	298.491,00	1,22
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	XS2623820953		EUR	500	500	0 %	99,872	499.360,00	2,04
3,6250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400JHR9		EUR	200	0	0 %	100,690	201.380,00	0,82
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	FR0013259413		EUR	500	500	0 %	97,316	486.580,00	1,98
0,5000 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.18(25)	XS1855473614		EUR	700	700	0 %	97,038	679.266,00	2,77
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	500	500	0 %	99,621	498.105,00	2,03
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	23.040.201,00	93,95

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-66.857,02	-0,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-66.857,02	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-66.857,02	-0,27
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-94.151,26	-0,38
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4150,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 1,825	2.384,29	0,01
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4240,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 2,075	2.710,90	0,01
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4260,00 CBOE		361	Anzahl	1300			USD 2,150	2.608,25	0,01
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4330,00 CBOE		361	Anzahl	1300			USD 2,375	2.881,21	0,01
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4790,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 5,550	-7.250,84	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4900,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 7,300	-9.537,14	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 4920,00 CBOE		361	Anzahl	-1300			USD 7,750	-9.401,83	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 16.08.24 BP 5080,00 CBOE		361	Anzahl	-1300			USD 13,000	-15.770,81	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 18.10.24 BP 4300,00 CBOE		361	Anzahl	1300			USD 9,650	11.706,79	0,05
S+P 500 INDEX PUT 18.10.24 BP 5030,00 CBOE		361	Anzahl	-1300			USD 36,200	-43.915,64	-0,18
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4050,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 0,325	424,60	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4140,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 0,375	489,92	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4230,00 CBOE		361	Anzahl	2800			USD 0,475	1.241,13	0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4690,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 1,050	-1.371,78	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4780,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 1,250	-1.633,07	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4880,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 1,575	-2.057,67	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.07.24 BP 4890,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 1,625	-2.122,99	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 20.09.24 BP 4320,00 CBOE		361	Anzahl	1300			USD 6,100	7.400,15	0,03
S+P 500 INDEX PUT 20.09.24 BP 5060,00 CBOE		361	Anzahl	-1300			USD 27,150	-32.936,73	-0,13

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	27.294,24	0,11
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.10.24 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	6300			USD 1,175	6.907,89	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.07.24 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	7700			USD 0,155	1.113,76	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.07.24 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	29400			USD 0,110	3.017,92	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.09.24 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	7300			USD 0,725	4.938,88	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.08.24 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	25800			USD 0,470	11.315,79	0,05

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.493.935,83	6,09
Bankguthaben							EUR	1.493.935,83	6,09
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.289.030,03			% 100,000	1.289.030,03	5,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			USD	219.577,06			% 100,000	204.905,80	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	185.201,95	0,76
Zinsansprüche			EUR	185.201,95				185.201,95	0,76
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-128.830,21	-0,53
Verwaltungsvergütung			EUR	-104.086,63				-104.086,63	-0,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.572,42				-3.572,42	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-20.676,72				-20.676,72	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.523.651,55	100,00 1)
Bellevue Option Premium Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	109,29	
Ausgabepreis							EUR	109,29	
Rücknahmepreis							EUR	109,29	
Anzahl Anteile							STK	109.493	

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bellevue Option Premium Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	110,55	
Ausgabepreis							EUR	113,87	
Rücknahmepreis							EUR	110,55	
Anzahl Anteile							STK	113.588	

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 28.06.2024 1,0716000	= 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					
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(30)	ES0413900913	EUR	0	200	
3,0500 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(28)	ES0413679525	EUR	0	200	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013383346	EUR	0	200	
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(27)	FR001400F5R1	EUR	0	400	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	FR0013255858	EUR	0	500	
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	0	200	
2,8750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400E1P5	EUR	0	300	
0,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EU000A1Z6630	EUR	0	500	
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803	EUR	0	600	
0,1250 % Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1509009483	EUR	0	500	
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2017(24)	XS1565074744	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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013256534	EUR	0	500	
1,7500 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2014(24)	BE0002474493	EUR	200	500	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.11.2023	BE0312791636	EUR	0	500	
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(24) Ser.203	DE000BHY0MT5	EUR	0	200	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	300	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0	500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	0	500	
2,0000 % Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	DE000CZ40J26	EUR	0	450	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15286 v.19(24)	DE000A2LQNP8	EUR	0	200	
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1853417712	EUR	0	300	
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.19(24)	IT0005365231	EUR	0	300	
0,3750 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.218 v.22(23)	DE000A289KJ9	EUR	0	400	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9	EUR	0	200	
2,3750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011688464	EUR	0	600	
1,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1650 v.14(24)	DE000MHB12J9	EUR	0	500	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1522968277	EUR	0	500	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	0	500	
3,8430 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(23) A.1	DE000SHFM444	EUR	0	200	
2,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011859495	EUR	0	200	
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550143421	EUR	0	200	

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-BOBL, EURO-SCHATZ)

EUR

8.657,73

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

EUR

243,54

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

382,09

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

1.566,65

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

		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	59.784,30	0,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	102.719,71	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	26.004,79	0,24
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	-2.875,96	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	185.632,84	1,70
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-88.697,60	-0,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.697,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.673,64	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.725,38	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.357,18	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-798,33	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.013,79	
- Sonstige Kosten	EUR	454,94	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	45,02	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-101,05	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR	510,96	
Summe der Aufwendungen	EUR	-102.453,80	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	83.179,04	0,76

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.021.504,90	9,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-441.885,76	-4,04

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	579.619,14	5,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	662.798,18	6,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	103.125,33	0,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	41.522,41	0,38

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	144.647,74	1,32
--	------------	-------------------	-------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	807.445,92	7,37
--	------------	-------------------	-------------

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.271.787,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-28.464,84
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	926.486,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.735.185,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.808.698,28
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-10.760,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	807.445,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	103.125,33
davon nicht realisierte Verluste	EUR	41.522,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.966.495,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.569.304,28	14,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	906.506,09	8,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	662.798,18	6,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.486.089,62	13,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	532.872,35	4,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	953.217,27	8,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	83.214,66	0,76
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	83.214,66	0,76

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
2023/2024	Stück	109.493	EUR	11.966.495,29	EUR	109,29

*) Auflegedatum 15.07.2021

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			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		63.193,18	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		108.602,48	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		27.490,95	0,24
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		-3.042,56	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		196.244,05	1,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-153.793,62	-1,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-153.793,80		
- Beratungsvergütung*	EUR	0,18		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.587,85	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.058,60	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.197,69	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-737,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.309,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-151,57		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-45,02		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-109,58		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	3,04		
Summe der Aufwendungen	EUR		-174.637,76	-1,54

Jahresbericht

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	21.606,28	0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.081.985,93	9,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-469.563,44	-4,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	612.422,48	5,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	634.028,77	5,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	388.582,75	3,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-76.049,04	-0,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	312.533,71	2,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	946.562,48	8,34

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	52.751,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.658.980,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.000.721,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.341.740,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-101.138,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	946.562,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	388.582,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-76.049,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.557.156,26

Jahresbericht
Bellevue Option Premium Anteilklasse B

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.437.158,11	12,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	803.129,34	7,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	634.028,77	5,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.350.831,54	11,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	563.034,31	4,96
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	787.797,24	6,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	86.326,56	0,76
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	86.326,56	0,76

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
2023/2024	Stück	113.588	EUR	12.557.156,26	EUR	110,55

*) Auflegedatum 01.06.2022

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

		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	122.977,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	211.322,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	53.495,73
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	-5.918,52
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	381.876,89
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-242.491,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-242.491,40
- Beratungsvergütung	EUR	0,18
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.261,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.783,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.554,87
- Depotgebühren	EUR	-1.535,34
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.322,90
- Sonstige Kosten	EUR	303,37
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-210,63
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00
- davon sonstige Kosten	EUR	514,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-277.091,56

Jahresbericht

Bellevue Option Premium

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	104.785,33
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.103.490,83
2. Realisierte Verluste		EUR	-911.449,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.192.041,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.296.826,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	491.708,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-34.526,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	457.181,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.754.008,40

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.324.539,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-28.464,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	12.585.467,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.735.906,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.150.438,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-111.898,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.754.008,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	491.708,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-34.526,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	24.523.651,55

**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 **4.300.217,42**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **93,95**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,27**

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 0,16 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,47 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,54 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,29**

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	109,29
Ausgabepreis	EUR	109,29
Rücknahmepreis	EUR	109,29
Anzahl Anteile	STK	109.493

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	110,55
Ausgabepreis	EUR	113,87
Rücknahmepreis	EUR	110,55
Anzahl Anteile	STK	113.588

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

Bellevue Option Premium Anteilklasse I

Gesamtkostenquote

0,89 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Bellevue Option Premium Anteilklasse B

Gesamtkostenquote

1,47 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres 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 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 36.890,85

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.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

Jahresbericht Bellevue Option Premium

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 2024

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 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, 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 unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Jahresbericht Bellevue Option Premium

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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.

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.

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 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 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 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Bellevue Option Premium

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.

Jahresbericht 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	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QSGK / DE000A2QSGK8
Anteilklasse B	A3DEAK / DE000A3DEAK7

* Unterliegt einer Staffelung

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:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

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