



## Fondsbeschreibung

Monatsbericht Juni 2018

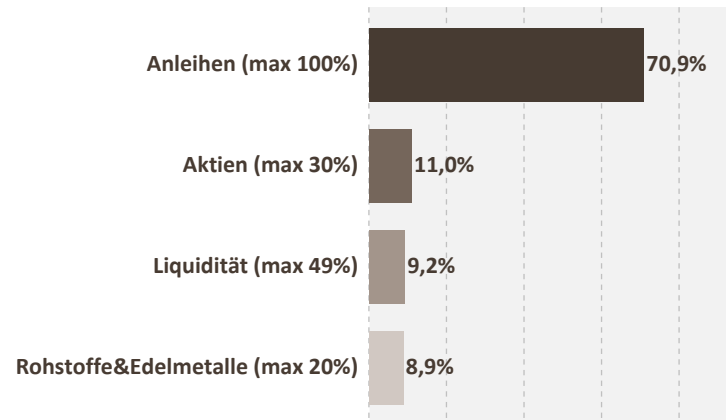
Ziel des BPM – Global Income Fund ist der Kapitalerhalt, ein stetiger Wertzuwachs sowie eine attraktive Ausschüttungsquote in allen Marktlagen. Dabei misst sich der Fonds am Zinsniveau des 3-Monats-EURIBOR und strebt an, diesen um mindestens 3,00 % pro Jahr zu übertreffen. Eine breite Streuung der Anlagen mit klarem Fokus auf regelmäßige Ertragszuflüsse, gepaart mit einem professionellen Risikomanagement, machen den BPM – Global Income Fund zu einer idealen Ergänzung reiner Aktienanlagen. In Kombination mit dem Rücklagenfonds stellt er eine weitgehende Abdeckung des konservativ-ausgewogenen Teils eines Gesamtportfolios dar.

Zinsänderungs- und Währungsrisiken werden durch den Einsatz entsprechender Sicherungsgeschäfte flexibel minimiert. Schwankungsrisiken in sich verändernden Marktphasen reduziert der Fonds konsequent über gering korrelierte Satellitenanlagen. Laufzeiten, Anlageformen und -regionen werden im gegebenen Rahmen flexibel gesteuert und optimiert.

### Fondsdaten Anteilsklasse R (EUR) (ausschüttend)

ISIN / WKN:	LU0912686986 / A1T8AW
Fondskategorie:	Mischfonds (defensiv, global)
Fondsdomizil:	Luxemburg
Vertriebszulassung:	DE, LU
Auflegedatum des Fonds:	21.06.2013
Geschäftsjahresende:	31.03.
Ausschüttung:	alle 6 Monate
Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK S.A.
Anlageberater:	BPM - Berlin Portfolio Management GmbH
Gesamtfondsvolumen:	17,06 Mio. EUR
Rücknahmepreis:	85,03 EUR

### Portfolioallokation



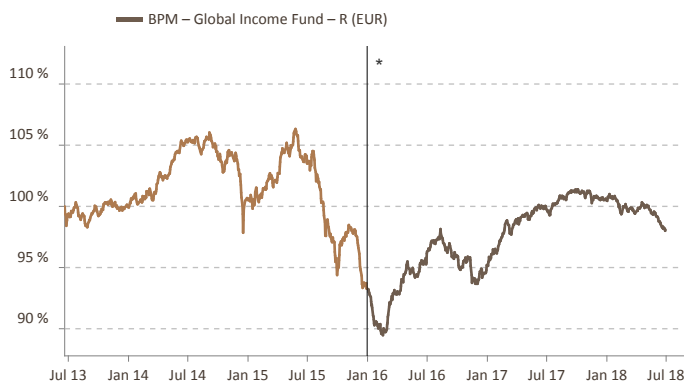
### Gebühren

Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %
Verwaltungsgebühr:	max. 1,65 % p.a.
Depotbankvergütung:	0,07 % p.a.
Total Expense Ratio (TER):	1,99 %

### Top 5 Positionen

ETFS Metal Sec 0% Nts 07-no fix mat	4,79 %
AEGON N.V. Stufenzinsanl. Perp.	3,54 %
RZD Capital Russ.Railw CLN.11/31	2,49 %
ETFS Metal Secs 07-o.e./Platinum	2,04 %
SG ISSUEER 16/110121/4.4	2,04 %

### Wertentwicklung seit Auflage



Stand: 29.06.2018

### Performancedaten

1 Monat	-1,16 %
6 Monate	-2,43 %
Seit Jahresanfang	-2,43 %
Seit Auflegung	-1,90 %
29.06.16 - 29.06.17	4,67 %
29.06.17 - 29.06.18	-1,77 %
Annualisiert seit Auflegung	-0,38 %
Volatilität 1 Jahr	1,91 %
Sharpe Ratio seit Auflage	-0,06
Max. Draw Down seit Auflage	-15,85 %
Durchschnl. Rating	BBB-

### Wertentwicklung auf Monatsbasis (in %) - Anteilsklasse R (EUR)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-0,10 %	-0,43 %	-0,50 %	0,55 %	-0,80 %	-1,16 %	-	-	-	-	-	-	-2,43 %
2017	1,28 %	2,46 %	-0,10 %	0,70 %	0,38 %	0,02 %	0,50 %	0,49 %	0,41 %	-0,13 %	-0,17 %	-0,33 %	5,62 %
2016	-2,98 %	-0,63 %	3,19 %	2,57 %	-0,87 %	1,89 %	1,10 %	-0,97 %	-0,30 %	-0,50 %	-1,69 %	1,39 %	2,03 %
2015	0,20 %	1,18 %	0,20 %	2,79 %	0,85 %	-2,22 %	-0,90 %	-3,60 %	-4,57 %	3,72 %	-0,40 %	-4,31 %	-7,20 %
2014	0,34 %	0,95 %	0,65 %	0,58 %	1,98 %	0,80 %	0,20 %	-0,01 %	-1,35 %	0,29 %	-0,56 %	-3,18 %	0,60 %
2013	-	-	-	-	-	-0,66 %*	0,18 %	-0,92 %	0,69 %	1,02 %	-0,45 %	0,11 %	-0,05 %

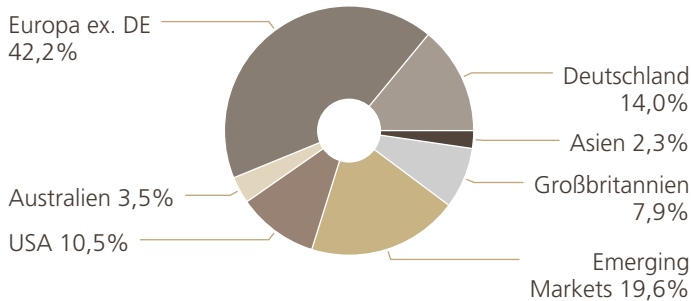


**Marktkommentar**

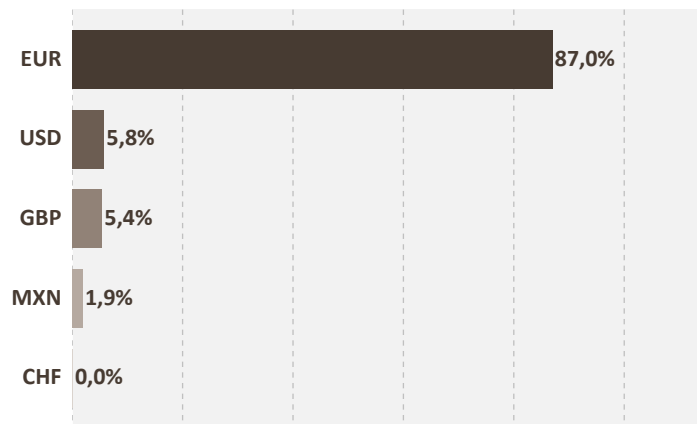
**Monatsbericht Juni 2018**

Der von den USA angezettelte Handelskonflikt und das damit einhergehende Nachrichtengewitter führten im Juni wieder zu heftigen Stimmungsschwankungen an den Finanzmärkten. Zum Monatsende tauchte auch ein „altes“ Politikrisiko wieder auf - der BREXIT. Die britische Notenbank hatte in ihrem Finanzstabilitätsbericht mit ungewohnt deutlichen Worten die Komplexität dieses Vorhabens und die Gefahren für Europa und Großbritannien zurück ins Bewusstsein der Finanzmärkte geholt. Damit könnte der „BREXIT“ die „Handelskonflikte“ als brisantestes Thema ablösen, je näher der Austrittstermin März 2019 rückt. Garniert wurden diese Nachrichten dann noch mit einigen Konjunkturfrühindikatoren, die zeigten, dass die politischen Risiken auch in Stimmung und Lageeinschätzung der Wirtschaft angekommen, und damit Zweifel an der Fortsetzung des überreifen Aufschwungs angebracht sind. Das anhaltende Klima der Unsicherheit führte dazu, dass die Risikoprämien bei Anleihen (Investment Grade und High Yield) erneut leicht anstiegen. Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern standen zusätzlich unter Druck, da sich der seit April zu beobachtende Rückzug der Anleger fortsetzte. Hier wirkte sich, neben dem generellen Renditeanstieg im USD, vor allem der eskalierende Handelskonflikt negativ aus. Die Edelmetallposition des Fonds konnte im Juni nicht von der Stimmungslage profitieren. Wir können dies nur auf die unverändert niedrige Inflationserwartung zurückführen, halten aber aufgrund unserer vorsichtigen Grundhaltung weiter an diesem strategischen Investment fest.

**Regionen**



**Währungsallokation**



**Chancen**

- ▶ **Starker Ausschüttungsfokus bei breiter Streuung der Anlageklassen**
- ▶ **Zinsänderungsrisiken, Fremdwährungsrisiken und sonstige Verlustrisiken werden flexibel abgesichert**
- ▶ **Hohe Expertise des Fondsberaters BPM im Erkennen von Unterbewertungen**

**Risiken**

- ▶ **In extremen Marktphasen sind stärkere Preisschwankungen möglich**
- ▶ **Starke Bonitätsveränderungen von Emittenten können den Bewertungskurs des Fonds negativ beeinflussen**
- ▶ **Potentielle Währungsrisiken durch Investition in Fremdwährungen**

**Risikoklasse**

← Geringeres Risiko Höheres Risiko →  
 ← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →



Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID)

**Kontakt Vertrieb**



**VILICO Investment Service GmbH**  
 Friesenstraße 1, 20097 Hamburg  
 Tel: +49 40 822 205 11  
 Fax: +49 40 822 205 19  
 Email: [info@vilicoinvest.de](mailto:info@vilicoinvest.de)  
 Web: [www.vilicoinvest.de](http://www.vilicoinvest.de)

**Rechtliche Hinweise**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusage gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Betrag nicht oder nicht vollständig zurückerhalten. Weitere und ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken enthält der Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungsreglement. Diese Dokumente ergänzt um die Halb- und Jahresberichte sind die allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache, das Verwaltungsreglement, sowie die Rechenschaftsberichte erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. und der Depotbank DZ PRIVATBANK S.A.. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von der BPM - Berlin Portfolio Management GmbH erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen. Eine Haftung der Verwaltungsgesellschaft aufgrund der vorstehenden Darstellungen ist ausgeschlossen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.