



## Fondsbeschreibung

Monatsbericht April 2017

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                                 |
| Auflagedatum 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:      | 17,92 Mio. EUR                         |
| Rücknahmepreis:          | 89,40 EUR                              |

### Portfolioallokation

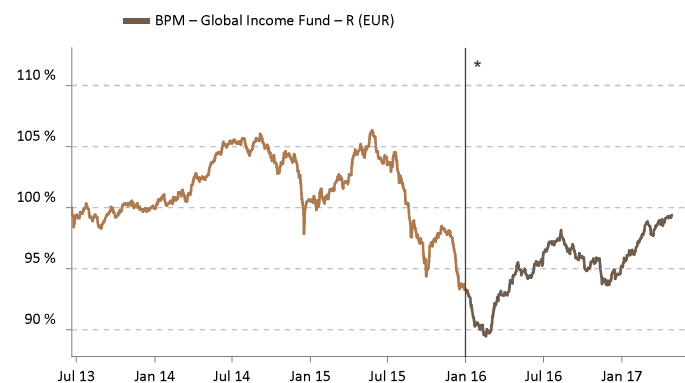
|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| Anleihen (max 100%)               | 63,9% |
| Liquidität (max 49%)              | 16,7% |
| Aktien (max 30%)                  | 10,1% |
| Rohstoffe & Edelmetalle (max 20%) | 9,3%  |

### Gebühren

|                            |                                       |
|----------------------------|---------------------------------------|
| Ausgabeaufschlag:          | bis zu 4,00 %                         |
| Verwaltungsgebühr:         | max. 1,65 % p.a.                      |
| Depotbankvergütung:        | 0,07 % p.a.                           |
| Performance Fee:*          | 15,00 % der Wertentw. über 3M EURIBOR |
| High-Watermark:            | Ja                                    |
| Total Expense Ratio (TER): | 1,99 %                                |

\* wird baw nicht belastet

### Wertentwicklung seit Auflage



Stand: 28.04.2017

### Top 5 Positionen

|  |        |
|--|--------|
| ETFS Metal Sec 0% Nts 2007-no fix mat      | 4,94 % |
| AEGON N.V. Stufenzinsanleihe Perp.         | 3,21 % |
| GAM STAR Cat Bd.Inst. In                   | 2,60 % |
| Morgan Stanley v.07(2017)                  | 2,43 % |
| Royal Bank of Scotland Plc. FRN v.11(2026) | 2,41 % |

### Performancedaten

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| 1 Monat                     | 0,70 %     |
| 6 Monate                    | 4,04 %     |
| Seit Jahresanfang           | 4,39 %     |
| Seit Auflegung              | -0,62 %    |
| 28.04.15 - 28.04.16         | -9,79 %    |
| 28.04.16 - 28.04.17         | 4,83 %     |
| Annualisiert seit Auflegung | -0,16 %    |
| Volatilität 1 Jahr          | 3,36 %     |
| Sharpe Ratio seit Auflage   | -0,02      |
| Max. Draw Down seit Auflage | -15,85 %   |
| Durchschnltl. Rating        | BB+        |
| Durchschnltl. Marktrendite  | 4,11% p.a. |

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

|      | Jan     | Feb     | März    | Apr    | Mai     | Jun      | Jul     | Aug     | Sep     | Okt     | Nov     | Dez     | YTD     |
|------|---------|---------|---------|--------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2017 | 1,28 %  | 2,46 %  | -0,10 % | 0,70 % | -       | -        | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 4,39 %  |
| 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 % |

\* Auflage am 21.06.2013

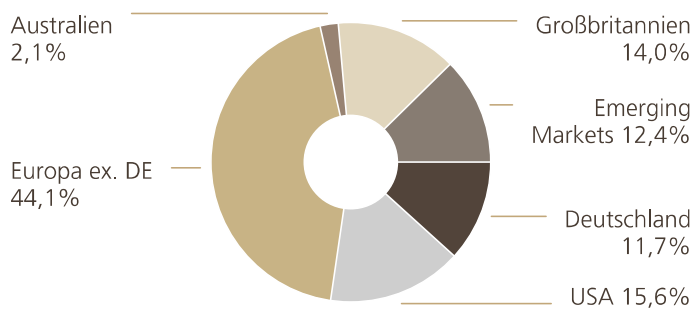


## Marktkommentar

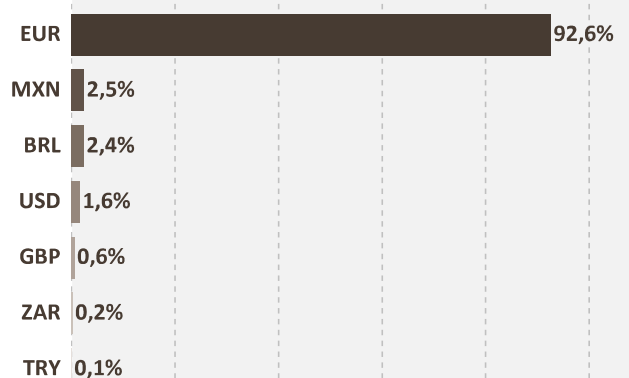
Monatsbericht April 2017

Die Finanzmärkte wurden im April vor allem von Nachrichten aus Washington und Paris dominiert. Die militärischen Anti-Terror-Aktionen der neuen US-Regierung in Syrien und Afghanistan (nach den sich häufenden innenpolitischen Niederlagen vielleicht auch willkommene Ablenkungsmanöver..) und die mit großer Anspannung erwartete erste Runde der französischen Präsidentenwahl setzten „Risikoplanen“ zunächst unter Druck. Erst nach dem vorläufigen Sieg des Wunschkandidaten der Finanzmärkte stieg die Stimmung wieder in teilweise schon euphorische Höhen. Auch ein geopolitisches Großrisiko wie die Entwicklung auf der koreanischen Halbinsel oder ein erneut drohender „Government Shutdown“ in den USA konnten die gute Stimmung nicht nachhaltig beeinträchtigen. Der BPM - Global Income Fund konnte seinen positiven Performancetrend fortsetzen. Im „Risk-off“-Umfeld wurde das Fondsvermögen von seiner relativ hohen Gewichtung im Edelmetallbereich gestützt. Das darauf folgende „Risk-on“-Umfeld konnten wir profitabel nutzen, um eine zuvor aufgebaute taktische Verlängerung der Portfolioduration wieder rückgängig zu machen. Erworben haben wir eine in britischen Pfund begebene Anleihe der staatlichen russischen Eisenbahn, die einen interessanten Spreadaufschlag gegenüber in anderen Währungen begebenen Anleihen des gleichen Schuldners aufweist. Das von uns als sehr unberechenbar wahrgenommene politische Umfeld führt zu einer relativ hohen Liquiditätsquote, um durch weitere Zukäufe opportunistisch von Marktverwerfungen profitieren zu können.

### 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 Zusicherung 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.