

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 30.04.2019

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 26.566.566,47 | 100,49 |
| 1. Aktien | 22.087.229,66 | 83,55 |
| Bundesrep. Deutschland | 4.710.100,00 | 17,82 |
| Frankreich | 1.680.400,00 | 6,36 |
| Israel | 819.004,10 | 3,10 |
| Kaimaninseln | 563.035,87 | 2,13 |
| Schweiz | 2.198.011,92 | 8,31 |
| USA | 12.116.677,77 | 45,83 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 823.349,10 | 3,11 |
| CHF | 823.349,10 | 3,11 |
| 3. Investmentanteile | 2.316.106,01 | 8,76 |
| USD | 2.316.106,01 | 8,76 |
| 4. Derivate | -712.156,91 | -2,69 |
| 5. Bankguthaben | 1.933.795,53 | 7,31 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 118.243,08 | 0,45 |
| II. Verbindlichkeiten | -130.039,00 | -0,49 |
| III. Fondsvermögen | 26.436.527,47 | 100,00 |

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|---------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 25.226.684,77 | 95,42 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 22.910.578,76 | 86,66 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 22.087.229,66 | 83,55 |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 | CH0025751329 | | STK | 31.000 | 10.000 | 0 | CHF 39,840 | 1.081.660,54 | 4,09 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 13.000 | 13.000 | 0 | CHF 98,050 | 1.116.351,38 | 4,22 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 14.000 | 0 | 0 | EUR 72,490 | 1.014.860,00 | 3,84 |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005313704 | | STK | 8.800 | 8.800 | 0 | EUR 87,550 | 770.440,00 | 2,91 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | | STK | 6.000 | 0 | 0 | EUR 147,360 | 884.160,00 | 3,34 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | | STK | 11.500 | 0 | 0 | EUR 72,080 | 828.920,00 | 3,14 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 60.000 | 0 | 0 | EUR 14,914 | 894.840,00 | 3,38 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | | STK | 14.000 | 0 | 5.000 | EUR 60,820 | 851.480,00 | 3,22 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR 114,580 | 1.145.800,00 | 4,33 |
| Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025 | US01609W1027 | | STK | 3.400 | 3.400 | 0 | USD 185,570 | 563.035,87 | 2,13 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 860 | 0 | 490 | USD 1.198,960 | 920.137,07 | 3,48 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 7.200 | 2.200 | 0 | USD 200,670 | 1.289.330,72 | 4,88 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | | STK | 750 | 0 | 0 | USD 1.854,990 | 1.241.515,71 | 4,70 |
| Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01 | IL0010824113 | | STK | 7.600 | 7.600 | 0 | USD 120,760 | 819.004,10 | 3,10 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | | STK | 20.300 | 20.300 | 0 | USD 55,950 | 1.013.550,78 | 3,83 |
| Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01 | US2855121099 | | STK | 12.500 | 0 | 0 | USD 94,650 | 1.055.796,00 | 3,99 |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. | US5324571083 | | STK | 7.500 | 0 | 6.000 | USD 117,040 | 783.330,36 | 2,96 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | | STK | 7.500 | 0 | 4.500 | USD 140,270 | 938.805,10 | 3,55 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | USD 141,200 | 882.027,49 | 3,34 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | | STK | 5.500 | 5.500 | 0 | USD 197,570 | 969.690,34 | 3,67 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 11.400 | 0 | 3.600 | USD 87,830 | 893.505,27 | 3,38 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | | STK | 3.500 | 3.500 | 0 | USD 181,000 | 565.322,15 | 2,14 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | | STK | 10.500 | 10.500 | 0 | USD 55,330 | 518.441,01 | 1,96 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | STK | 11.000 | 11.000 | 0 | USD 106,480 | 1.045.225,77 | 3,95 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 823.349,10 | 3,11 |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 3.500 | 0 | 0 | CHF 268,600 | 823.349,10 | 3,11 |

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|-------------|----------------------|------------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.316.106,01 | 8,76 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.316.106,01 | 8,76 |
| Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N. | LU0278092514 | | ANT | 10.740 | 0 | 1.260 | USD 241,660 | 2.316.106,01 | 8,76 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 25.226.684,77 | 95,42 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -712.156,91 | -2,69 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -318.853,01 | -1,21 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -318.853,01 | -1,21 |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.19 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl -7 | | | | -124.475,00 | -0,47 |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.19 CME | | 352 | USD | Anzahl -20 | | | | -114.001,43 | -0,43 |
| FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.19 CME | | 359 | USD | Anzahl -9 | | | | -80.376,58 | -0,30 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -393.303,90 | -1,49 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | EUR | -364.272,28 | -1,38 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 13,3 Mio. | | | OTC | | | | | -364.272,28 | -1,38 |

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|----------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|------|
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | EUR | -29.031,62 | -0,11 | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| EUR/CHF | 1,5 Mio. | | | | | | | 6.919,35 | 0,03 | |
| EUR/USD | 1,5 Mio. | OTC | | | | | | -35.950,97 | -0,14 | |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.933.795,53 | 7,31 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.933.795,53 | 7,31 | |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 329.689,11 | | | % | 100,000 | 329.689,11 | 1,25 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 14.314,68 | | | % | 100,000 | 16.656,60 | 0,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | | | CHF | 159.170,33 | | | % | 100,000 | 139.402,99 | 0,53 |
| | | | USD | 1.265.374,59 | | | % | 100,000 | 1.129.193,82 | 4,27 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG | | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 124.475,00 | | | % | 100,000 | 124.475,00 | 0,47 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| | | | USD | 217.820,00 | | | % | 100,000 | 194.378,01 | 0,74 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 118.243,08 | 0,45 | |
| Zinsansprüche | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 2.427,76 | | | | 2.427,76 | 0,01 | |
| Dividendenansprüche | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 29.350,32 | | | | 29.350,32 | 0,11 | |
| Quellensteueransprüche | | | | | | | | | | |
| | | | EUR | 86.465,00 | | | | 86.465,00 | 0,33 | |

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -130.039,00 | -0,49 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -158,79 | | | | -158,79 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -15.625,00 | | | | -15.625,00 | -0,06 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -5.613,93 | | | | -5.613,93 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -7.050,00 | | | | -7.050,00 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Portfoliomanagervergütung | | | EUR | -101.091,28 | | | | -101.091,28 | -0,38 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 26.436.527,47 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 151,67 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 159,25 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 174.306 | |

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.04.2019 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CHF | (CHF) | 1,1418000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8594000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1206000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 352 | Chicago - CME Globex |
| 359 | Chicago Merc. Ex. |

c) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

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 | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 | CH0009002962 | STK | 0 | 500 | |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1 | US1255231003 | STK | 4.500 | 4.500 | |
| H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125 | SE0000106270 | STK | 0 | 70.000 | |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | DE000KSAG888 | STK | 0 | 45.000 | |
| Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1 | FR0000121501 | STK | 0 | 50.000 | |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | STK | 0 | 50.000 | |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | STK | 0 | 35.000 | |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007037129 | STK | 0 | 45.000 | |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE000SHA0159 | STK | 0 | 100.000 | |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001 | US8552441094 | STK | 13.500 | 13.500 | |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10 | CH0014852781 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3 | FR0000121329 | STK | 0 | 10.000 | |
| Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001 | US92345Y1064 | STK | 0 | 9.000 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 0 | 6.000 | |
| YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001 | US98426T1060 | STK | 0 | 12.500 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) | DE0001141786 | EUR | 500 | 500 | |
| 0,0000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(23) | AT0000A1PE50 | EUR | 500 | 500 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1 | US1255091092 | STK | 4.500 | 4.500 | |

**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

**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

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

| | | |
|--|-----|-----------|
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 BANKS PR.EUR, STXE 600 CHEMICALS PR.EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 IND. G+S PR.EUR) | EUR | 47.905,42 |
|--|-----|-----------|

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

| | | |
|--|-----|--------|
| (Basiswert(e): BOOKING HLDGS DL-,008, CONTINENTAL AG O.N., ELI LILLY, NIKE INC. B, PEUGEOT SA EO 1, RENAULT INH. EO 3,81, RWE AG ST O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., YY INC.ADR CL A DL-,00001) | EUR | 179,32 |
|--|-----|--------|

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | |
|--|-----|-------|
| (Basiswert(e): APPLE INC., BAYER AG NA O.N., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., NIKE INC. B) | EUR | 76,62 |
|--|-----|-------|

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,42 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -2,69 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 151,67 |
| Ausgabepreis | EUR | 159,25 |
| Anteile im Umlauf | STK | 174.306 |

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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

BELVOIR CAPITAL AG

Hausanschrift:

Beethovenstrasse 9
CH-8027 Zürich

Telefon: +41 (0)44 / 206 30 40

Telefax: +41 (0)44 / 206 30 49

www.belvoircapital.ch

4. Anlageausschuss

Mauro Tempini,
Belvoir Capital AG, Zürich

Gerd Guba,
Belvoir Capital AG, Zürich

René Stoll,
Belvoir Capital AG, Zürich

WKN: / ISIN: A0RA4N / DE000A0RA4N9