

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert grundsätzlich zu einem großen Teil in Aktien, Aktienfonds und aktienähnliche Investments. Je nach Marktsituation kann das Sondervermögen auch mehrheitlich in Anleihen, Liquidität und anderen Anlageklassen investiert sein. Die Anlagen sind an keinen Referenzindex gekoppelt. Es können Anlagen aus der ganzen Welt, allen frei konvertierbaren Währungen und sämtlichen Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Zur effizienten Verwaltung können für das Sondervermögen zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2018		31.10.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	26.222.051,75	84,57	30.824.757,66	84,47
Fondsanteile	2.136.675,79	6,89	1.260.500,00	3,45
Zertifikate	0,00	0,00	1.792.925,34	4,91
Optionen	-288.198,83	-0,93	113.900,00	0,31
Futures	191.101,02	0,62	0,00	0,00
DTG	-122.576,34	-0,40	-29.046,80	-0,08
Bankguthaben	2.938.904,64	9,48	2.891.189,74	7,92
Zins- und Dividendenansprüche	78.220,15	0,25	59.711,12	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-149.330,83	-0,48	-421.516,87	-1,16
Fondsvermögen	<u>31.006.847,35</u>	<u>100,00</u>	<u>36.492.420,19</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Zum 31. Oktober 2018 war der Fonds mit einem Aktienanteil von 73,95% (Einzelaktien 84,57%, Aktienfonds 6,89%, Derivate deltagewichtet -19,07%) investiert. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Aktienquote im Bereich von 40%-100% des Fondsvolumens aktiv gesteuert.

Die effektive Performance im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug auf Einzelaktienebene -7,73% (Performancebeitrag -6,38%) und auf Ebene der Aktienfonds -27,04% (Performancebeitrag -0,98%). Zum Ende des Geschäftsjahres befanden sich 27 Einzelaktien und 1 Aktienfonds im Portfolio. Etwa die Hälfte der Einzelaktien notieren in EUR. Circa ein Drittel stellen Unternehmen aus den USA dar und notieren daher in USD. Der Rest verteilt sich auf Aktien in CHF und SEK. Die größten Gewinner bei den Einzelaktien (inklusive Devisenbeitrag) waren Nike +40,48%, Apple +33,28%, Domino's Pizza +32,78%, Verisk +31,49% und Target +20,47%. Die größten Verlierer (inklusive Devisenbeitrag) stellten Schöffler -35,57%, Koenig&Bauer -34,37%, Electronic Arts -33,80%, ProSiebenSat.1 -31,80% und K+S -28,69% dar. Zum Ende des Geschäftsjahres befand sich noch der MTX China Leaders Fund im Portfolio, welcher mit 6,89% gewichtet war und das China Exposure des Belvoir Global Allocation II Universal darstellt. Dieser wurde im abgelaufenen Berichtszeitraum hinzugefügt.

Zum Ende des Geschäftsjahres befanden sich keine Anleihen im Fonds. Aufgrund des aus Sicht des Fondsmanagements anhaltenden schlechten Risiko-Return-Verhältnisses dieser Anlageklasse wurden nur taktische Positionierungen eingegangen. Die effektive Performance auf der Anleihenseite betrug im Berichtszeitraum -1,24%. Dies entsprach einem Performancebeitrag von -0,02%.

Innerhalb des Berichtszeitraumes befanden sich neben Gold keine weiteren Edelmetalle oder Rohstoffe im Portfolio. Die Goldposition von 5% wurde innerhalb des Jahres 2018 komplett veräußert. Die effektive Performance in dieser Anlageklasse betrug im Berichtszeitraum -4,74% (Performancebeitrag -0,19%).

Derivate wurden einerseits zur taktischen Steuerung der Aktienquote verwendet (fast ausschließlich über Indexfutures) und andererseits wurden Aktienoptionen aktiv gehandelt. Dadurch konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr ein Performancebeitrag in Höhe von +3,78% erzielt werden.

Der Anteil an EUR Investments betrug zum Ende des Geschäftsjahres 56,40%. Der Anteil in USD 31,28%, CHF 8,64%, SEK 3,53%, GBP 0,14 und DKK 0,01%.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -6,66%¹.

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
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.347.512,52	101,10
1. Aktien	25.469.287,62	82,14
Bundesrep. Deutschland	8.007.230,00	25,82
Frankreich	4.156.500,00	13,41
Großbritannien	985.600,00	3,18
Kaimaninseln	705.048,99	2,27
Schweden	1.093.407,76	3,53
Schweiz	1.550.693,22	5,00
USA	8.970.807,65	28,93
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	752.764,13	2,43
CHF	752.764,13	2,43
3. Investmentanteile	2.136.675,79	6,89
USD	2.136.675,79	6,89
4. Derivate	-219.674,15	-0,71
5. Bankguthaben	3.130.005,65	10,09
6. Sonstige Vermögensgegenstände	78.453,48	0,25
II. Verbindlichkeiten	-340.665,17	-1,10
III. Fondsvermögen	31.006.847,35	100,00

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.358.727,54	91,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.222.051,75	84,57
Aktien							EUR	25.469.287,62	82,14
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	500	500	0	CHF	1.969,000	863.899,61	2,79
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	21.000	21.000	0	CHF	37,270	686.793,61	2,21
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	14.000	14.000	0	EUR	68,030	952.420,00	3,07
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	6.000	6.000	3.700	EUR	145,950	875.700,00	2,82
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	11.500	11.500	0	EUR	62,580	719.670,00	2,32
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	60.000	60.000	0	EUR	14,495	869.700,00	2,80
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KASAG888	STK	45.000	45.000	0	EUR	16,470	741.150,00	2,39
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	50.000	50.000	0	EUR	21,030	1.051.500,00	3,39
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	50.000	0	0	EUR	20,420	1.021.000,00	3,29
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	19.000	19.000	0	EUR	66,070	1.255.330,00	4,05
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	35.000	35.000	0	EUR	28,160	985.600,00	3,18
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	45.000	45.000	0	EUR	17,220	774.900,00	2,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.000	10.000	0	EUR	94,660	946.600,00	3,05
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	100.000	100.000	0	EUR	9,332	933.200,00	3,01
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	10.000	10.000	0	EUR	113,000	1.130.000,00	3,64
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	6.000	11.000	5.000	EUR	148,760	892.560,00	2,88
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE000106270	STK	70.000	70.000	0	SEK	161,740	1.093.407,76	3,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.350	1.350	0	USD	1.090,580	1.299.570,13	4,19
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	5.000	0	2.000	USD	218,860	965.928,15	3,12
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	750	750	0	USD	1.874,580	1.241.005,38	4,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	12.500	12.500	0	USD	90,980	1.003.839,70	3,24
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	13.500	13.500	0	USD	108,440	1.292.205,84	4,17
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	12.000	3.000	0	USD	115,430	1.222.667,49	3,94
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	15.000	0	0	USD	75,040	993.556,36	3,20
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	9.000	9.000	0	USD	119,840	952.034,60	3,07
YY Inc. Reg.Shs A(sp.ADRs)/1 DL-,00001	US98426T1060	STK	12.500	12.500	0	USD	63,900	705.048,99	2,27

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	752.764,13	2,43
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.500	0	3.500	CHF 245,100	752.764,13	2,43
Investmentanteile							EUR	2.136.675,79	6,89
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.136.675,79	6,89
Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092514		ANT	12.000	12.000	0	USD 201,720	2.136.675,79	6,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.358.727,54	91,46
Derivate							EUR	-219.674,15	-0,71
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-288.198,83	-0,93
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-288.198,83	-0,93
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-288.198,83	-0,93
FRESEN.MED.CARE PUT 16.11.18 BP 68,00 EUREX			185	STK	-13.000		EUR 1,830	-23.790,00	-0,08
K+S AG NA O.N. CALL 21.12.18 BP 17,00 EUREX			185	STK	-45.000		EUR 0,670	-30.150,00	-0,10
PEUGEOT SA CALL 21.12.18 BP 22,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,710	-35.500,00	-0,11
PROSIEBENSAT.1 CALL 16.11.18 BP 23,00 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,120	-6.000,00	-0,02
RENAULT INH. CALL 21.12.18 BP 68,00 EUREX			185	STK	-19.000		EUR 2,130	-40.470,00	-0,13
ALPHABET INC. CALL 16.11.18 BP 1190,00 NYSE			A16	STK	-1.300		USD 2,900	-3.327,74	-0,01
APPLE INC. CALL 16.11.18 BP 230,00 NYSE			A16	STK	-5.000		USD 3,050	-13.461,03	-0,04
BOOKING HLDGS CALL 16.11.18 BP 1950,00 CBOEX			361	STK	-700		USD 43,990	-27.180,69	-0,09
CIGNA CORP. PUT 16.11.18 BP 200,00 AMEX			681	STK	-5.000		USD 2,070	-9.135,85	-0,03
EL. ARTS INC. CALL 21.12.18 BP 110,00 CBOEX			361	STK	-12.500		USD 0,570	-6.289,17	-0,02

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LILLY (ELI) CALL 16.11.18 BP 115,00 NYSE		AI6	STK	-13.500			USD 0,640	-7.626,45	-0,02
NIKE INC. B CALL 16.11.18 BP 75,50 NYSE		AI6	STK	-15.000			USD 1,890	-25.024,27	-0,08
VERISK ANALYTICS CALL 16.11.18 BP 120,00 CBOE		361	STK	-9.000			USD 2,750	-21.846,59	-0,07
YY INC.ADR CL A CALL 16.11.18 BP 75,00 NYSE		AI6	STK	-12.500			USD 0,950	-10.481,95	-0,03
YY INC.ADR CL A PUT 16.11.18 BP 60,00 NYSE		AI6	STK	-12.500			USD 2,530	-27.915,09	-0,09
Aktienindex-Derivate							EUR	191.101,02	0,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	191.101,02	0,62
FUTURE SMI 12.18 EUREX		185	CHF	Anzahl 40				13.513,52	0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.18 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				1.437,50	0,00
FUTURE STXE 600 HEALTH C.PR.EUR 12.18 EUREX		185	EUR	Anzahl 80				-98.600,00	-0,32
FUTURE STXE 600 PR.EUR 12.18 EUREX		185	EUR	Anzahl -350				274.750,00	0,89
Devisen-Derivate							EUR	-122.576,34	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-122.576,34	-0,40
Offene Positionen									
USD/EUR 4,5 Mio.								-122.576,34	-0,40
		OTC							
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.130.005,65	10,09
Bankguthaben							EUR	3.130.005,65	10,09
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	777.761,66			% 100,000	777.761,66	2,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	39.079,84			% 100,000	44.083,29	0,14

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	350.641,07		%	100,000	307.687,85	0,99
			USD	2.266.335,69		%	100,000	2.000.472,85	6,45
							EUR	78.453,48	0,25
Zinsansprüche			EUR	2.787,07				2.787,07	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	75.666,41				75.666,41	0,24
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
							EUR	-191.101,01	-0,62
EUR - Kredite			EUR	-177.587,50		%	100,000	-177.587,50	-0,57
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-15.400,00		%	100,000	-13.513,51	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
							EUR	-149.564,16	-0,48
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-233,33				-233,33	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.625,00				-15.625,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.756,20				-6.756,20	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.789,25				-4.789,25	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-121.660,38				-121.660,38	-0,39
Fondsvermögen							EUR	31.006.847,35	100,00 1)
Anteilwert							EUR	149,01	
Ausgabepreis							EUR	156,46	
Anteile im Umlauf							STK	208.089	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 12.391.303,23

Jahresbericht

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 31.10.2018	
CHF	(CHF)	1,1396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8865000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3546000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1329000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
681	New York - NYSE Amex Op.
Al6	New York - NYSE Arca Op.

c) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht 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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	75.000	75.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	4.500	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK	0	27.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	30.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	50.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	13.000	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	0	22.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	8.000	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	70.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	8.000	8.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	32.000	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	5.000	5.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	15.000	15.000	
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	5.000	5.000	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	8.200	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	35.000	35.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	20.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	5.500	16.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	450	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	10.000	10.000	
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	18.000	18.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	0	45.000	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	15.000	15.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.000	5.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	10.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	400.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	0	12.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	50.000	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	11.000	11.000	

Jahresbericht 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
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	30.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	15.000	15.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	12.500	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	0	11.000	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	2.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	12.500	12.500	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	15.000	15.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	10.000	27.000	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	0	8.500	
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	12.000	12.000	

Verzinsliche Wertpapiere

3,4940 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	EUR	750	750	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	1.600	1.600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.176 v.2017(22)	DE0001141760	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	700	700	

Zertifikate

ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Gold/Unze/999/	JE00B1VS3770	STK	0	17.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	ANT	0	25.000	
--	--------------	-----	---	--------	--

Jahresbericht 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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR, STXE 600 FIN.SER.PR.EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 HEALTH C.PR.EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 RETAIL PR.EUR, STXE 600 TECH PR.EUR)	EUR	30.744,25
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 BANKS PR.EUR, STXE 600 CONSTR.+M.PR.EUR, STXE 600 FOOD+BEV.PR.EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR, STXE 600 P.H.GD. PR.EUR, STXE 600 PR.EUR, STXE 600 TR.+ LS. PR.EUR)	EUR	102.942,87
---	-----	------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/CHF	EUR	2.000
---------	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/CHF	EUR	2.000
EUR/USD	EUR	5.000
USD/EUR	EUR	3.665

Jahresbericht
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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)					EUR 5.025,67
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, CELGENE CORP. DL-,01, CLARIANT NA SF 3,70, LVMH EO 0,3)					EUR 162,23
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N.)					EUR 34,61
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, BAYER AG NA O.N., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CISCO SYSTEMS DL-,001, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DOMINOS PIZZA INC. DL-,01, FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., GILEAD SCIENCES DL-,001, HESS CORP. DL 1, INTEL CORP. DL-,001, K+S AG NA O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOKIA OYJ EO-,06, PEUGEOT SA EO 1, PFIZER INC. DL-,05, PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RANDSTAD NV EO -,10, RENAULT INH. EO 3,81, SYMRISE AG INH. O.N., TARGET CORP. DL-,0833, VERISK ANALYTICS DL-001, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., , WESTN DIGITAL DL-,01)					EUR 1.045,52

Jahresbericht
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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, APPLE INC., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., CONTINENTAL AG O.N., FACEBOOK INC.A DL-,000006, FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., RANDSTAD NV EO -,10, RIO TINTO PLC LS-,10, SAP SE O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., YY INC.ADR CL A DL-,00001)		EUR			479,19

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			309,69

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.

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	239.417,49	1,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	563.554,77	2,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	759,44	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-162.333,19	-0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	12.339,65	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	484,28	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-36.607,48	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-95.209,42	-0,46
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	522.405,54	2,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-566,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-540.050,66	-2,60
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.644,11		
- Beratungsvergütung*	EUR	17.248,12		
- Asset Management Gebühr	EUR	-493.654,67		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.214,22	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.204,90	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-939,32	0,00
- Depotgebühren	EUR	-10.474,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.665,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.129,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-576.976,00	-2,77
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-54.570,46	-0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.292.447,72	25,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.634.061,16	-22,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	658.386,56	3,16

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	603.816,10	2,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-154.842,22	-0,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.727.282,37	-13,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.882.124,59	-13,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.278.308,49	-10,95

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

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	36.492.420,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-127.506,40
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-16.647,12
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.090.923,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.007.800,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.098.723,97
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	27.812,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.278.308,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-154.842,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.727.282,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	31.006.847,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	603.816,10	2,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag per 31.12.2017 *)	EUR	-16.647,12	-0,08
II. Wiederanlage	EUR	587.168,98	2,82

*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.
Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	220.502	EUR	33.387.601,29	EUR 151,42
2015/2016	Stück	240.707	EUR	35.517.330,95	EUR 147,55
2016/2017	Stück	227.690	EUR	36.492.420,19	EUR 160,27
2017/2018	Stück	208.089	EUR	31.006.847,35	EUR 149,01

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 23.576.287,08

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,46

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,71

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.11.2008 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

0,86 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,99 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,48 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,31

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG (EUR) hedged (FactSet: SBEHC)

15,00 %

MSCI World (USD) (Developed) (Bloomberg: MXWO INDEX)

10,00 %

S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)

25,00 %

STOXX Europe 600 Price Index (Bloomberg: SXXP INDEX)

50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR

149,01

Ausgabepreis

EUR

156,46

Anteile im Umlauf

STK

208.089

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,83 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092514	0,875

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 153.453,78

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der imabgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter
davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

4,9

4,0

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Belvoir Global Allocation II Universal für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage Belvoir Global Allocation II Universal ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
8002 Zürich
Tel. ++41 58 283 63 87
funddesk@vontobel.com

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 bei 1,83 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 bei 1,83 %.

Performance¹

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 bei -6,66 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 20.11.2008 bis 31.10.2018 bei +4,26 % p.a.

¹ Wertentwicklung 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.