

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 30.04.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.700.790,13	101,37
1. Aktien	24.159.322,25	88,41
Bundesrep. Deutschland	2.474.544,00	9,06
Canada	548.352,02	2,01
Irland	1.635.470,63	5,98
Israel	737.522,64	2,70
Schweiz	1.836.545,51	6,72
USA	16.926.887,45	61,94
2. Anleihen	995.796,82	3,64
>= 10 Jahre	995.796,82	3,64
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	488.002,19	1,79
CHF	488.002,19	1,79
4. Investmentanteile	814.674,75	2,98
USD	814.674,75	2,98
5. Derivate	-104.137,73	-0,38
6. Bankguthaben	1.267.440,13	4,64
7. Sonstige Vermögensgegenstände	79.691,72	0,29
II. Verbindlichkeiten	-373.822,07	-1,37
III. Fondsvermögen	27.326.968,06	100,00

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	26.457.796,01	96,82
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.647.324,44	90,19
Aktien							EUR	24.159.322,25	88,41
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	31.000	0	0 CAD	26,190	548.352,02	2,01
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	11.500	0	7.500 CHF	102,400	1.072.788,56	3,93
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.700	0	0 CHF	108,880	763.756,95	2,79
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	8.500	8.500	0 EUR	83,400	708.900,00	2,59
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	60.000	0	0 EUR	16,000	960.000,00	3,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.900	0	0 EUR	116,760	805.644,00	2,95
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053		STK	25.000	25.000	0 USD	21,540	447.370,61	1,64
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	20.000	30.000	10.000 USD	37,490	622.912,69	2,28
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.900	0	1.000 USD	508,340	802.397,61	2,94
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	12.200	0	0 USD	81,620	827.252,64	3,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	410	0	220 USD	2.353,500	801.640,77	2,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	360	0	0 USD	3.467,420	1.037.028,50	3,79
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.400	0	2.400 USD	131,460	698.964,86	2,56
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	7.600	0	0 USD	116,810	737.522,64	2,70
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	17.000	17.000	0 USD	53,980	762.366,04	2,79
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	6.200	0	2.300 USD	142,080	731.823,54	2,68
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037		STK	14.600	14.600	0 USD	62,830	762.081,91	2,79
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.100	0	0 USD	236,080	804.127,27	2,94
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	8.300	0	0 USD	130,920	902.746,53	3,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.800	0	0 USD	252,180	1.005.619,34	3,68
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.000	0	0 USD	513,470	853.152,78	3,12
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.400	0	0 USD	132,620	925.486,42	3,39
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.100	1.100	1.500 USD	600,380	548.656,64	2,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.300	0	1.600 USD	262,290	936.983,47	3,43
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	0	0 USD	133,420	775.891,00	2,84
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52		STK	9.500	15.000	5.500 USD	92,840	732.724,10	2,68
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	10.100	0	0 USD	114,490	960.662,13	3,52
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	4.820	0	1.960 USD	207,260	829.935,37	3,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.900	0	0 USD	233,560	950.771,79	3,48
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	6.300	0	0 USD	160,830	841.762,07	3,08

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	488.002,19	1,79
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800	0	1.700	CHF 297,600	488.002,19	1,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	995.796,82	3,64
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	995.796,82	3,64
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2020(50)	US912810SS87		USD	1.400	1.400	0	% 85,617	995.796,82	3,64
Investmentanteile							EUR	814.674,75	2,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	814.674,75	2,98
Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092514		ANT	3.340	0	0	USD 293,600	814.674,75	2,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.457.796,01	96,82
Derivate							EUR	-104.137,73	-0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-104.137,73	-0,38
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-104.137,73	-0,38
Offene Positionen									
EUR/USD 8,7 Mio.			OTC					-104.137,73	-0,38

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.267.440,13	4,64
Bankguthaben							EUR	1.267.440,13	4,64
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	691.944,74			% 100,000	691.944,74	2,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	283.746,09			% 100,000	258.491,47	0,95
			GBP	14.345,87			% 100,000	16.504,68	0,06
			USD	361.710,94			% 100,000	300.499,24	1,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	79.691,72	0,29
Zinsansprüche			EUR	8.719,09				8.719,09	0,03
Dividendenansprüche			EUR	3.540,77				3.540,77	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	67.431,86				67.431,86	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-373.822,07	-1,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.250,00				-31.250,00	-0,11
Performance Fee			EUR	-226.991,63				-226.991,63	-0,83
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.541,60				-5.541,60	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.750,00				-9.750,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-99.788,84				-99.788,84	-0,37

**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	27.326.968,06	100,00 1)
Anteilwert							EUR	174,94	
Ausgabepreis							EUR	183,69	
Anteile im Umlauf							STK	156.204	

Fußnoten:

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

**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

Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	3.400	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	5.000	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	3.100	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	126.000	126.000	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, NASDAQ-100)	EUR	5.366,22
--	-----	----------

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.

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,38

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	174,94
Ausgabepreis	EUR	183,69
Anteile im Umlauf	STK	156.204

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 3. Mai 2021

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Belvoir Capital AG

Postanschrift:

Beethovenstrasse 9
CH-8027 Zürich

Telefon +41 (0)44 206 30 40
Telefax +41 (0)44 206 30 49
www.belvoircapital.ch

4. Anlageausschuss

René Stoll
BELVOIR CAPITAL AG, Zürich

Mauro Tempini
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
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

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 ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021 bei 1,91 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021 bei 2,90 %.

Performance¹

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum 01.05.2020 bis 30.04.2021 bei +14,55 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 20.11.2008 bis 30.04.2021 bei +4,74 % 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.