

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 33.456.106,95 | 100,46 |
| 1. Aktien | 26.316.266,94 | 79,02 |
| Bundesrep. Deutschland | 10.048.450,00 | 30,17 |
| Frankreich | 3.336.450,00 | 10,02 |
| Großbritannien | 1.015.350,00 | 3,05 |
| Niederlande | 800.700,00 | 2,40 |
| Schweden | 992.918,14 | 2,98 |
| USA | 10.122.398,80 | 30,40 |
| 2. Anleihen | 726.950,00 | 2,18 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 726.950,00 | 2,18 |
| 3. Zertifikate | 1.770.639,85 | 5,32 |
| USD | 1.770.639,85 | 5,32 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 1.292.708,42 | 3,88 |
| CHF | 1.292.708,42 | 3,88 |
| 5. Investmentanteile | 1.796.109,59 | 5,39 |
| USD | 1.796.109,59 | 5,39 |
| 6. Derivate | -137.469,44 | -0,41 |
| 7. Bankguthaben | 1.582.387,04 | 4,75 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 108.514,55 | 0,33 |
| II. Verbindlichkeiten | -154.131,83 | -0,46 |
| III. Fondsvermögen | 33.301.975,12 | 100,00 |

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 31.902.674,80 | 95,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 30.106.565,21 | 90,40 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 26.316.266,94 | 79,02 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | | STK | 14.000 | 14.000 | 0 | EUR 86,320 | 1.208.480,00 | 3,63 |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 | FR0000120172 | | STK | 70.000 | 0 | 0 | EUR 17,035 | 1.192.450,00 | 3,58 |
| Continental AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005439004 | | STK | 3.700 | 0 | 0 | EUR 221,200 | 818.440,00 | 2,46 |
| Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785802 | | STK | 16.000 | 0 | 4.000 | EUR 84,280 | 1.348.480,00 | 4,05 |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | DE000KSAG888 | | STK | 30.000 | 30.000 | 0 | EUR 24,410 | 732.300,00 | 2,20 |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007193500 | | STK | 15.000 | 15.000 | 0 | EUR 68,100 | 1.021.500,00 | 3,07 |
| Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1 | FR0000121501 | | STK | 50.000 | 50.000 | 0 | EUR 20,420 | 1.021.000,00 | 3,07 |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | | STK | 50.000 | 0 | 0 | EUR 30,100 | 1.505.000,00 | 4,52 |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 | NL0000379121 | | STK | 15.000 | 15.000 | 0 | EUR 53,380 | 800.700,00 | 2,40 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | | STK | 12.500 | 12.500 | 0 | EUR 89,840 | 1.123.000,00 | 3,37 |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | | STK | 35.000 | 35.000 | 0 | EUR 29,010 | 1.015.350,00 | 3,05 |
| RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N. | LU0061462528 | | STK | 11.000 | 0 | 0 | EUR 68,250 | 750.750,00 | 2,25 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | EUR 92,420 | 924.200,00 | 2,78 |
| Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N. | DE000SHA0159 | | STK | 70.000 | 70.000 | 0 | EUR 12,865 | 900.550,00 | 2,70 |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000SYM9999 | | STK | 12.500 | 12.500 | 0 | EUR 67,100 | 838.750,00 | 2,52 |
| H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125 | SE0000106270 | | STK | 70.000 | 70.000 | 0 | SEK 149,820 | 992.918,14 | 2,98 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 5.000 | 0 | 2.000 | USD 165,260 | 683.966,56 | 2,05 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | | STK | 750 | 750 | 0 | USD 2.178,000 | 1.352.123,17 | 4,06 |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | | STK | 8.000 | 8.000 | 0 | USD 125,110 | 828.474,46 | 2,49 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 197,160 | 815.992,05 | 2,45 |
| Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01 | US25754A2015 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 241,730 | 1.000.455,26 | 3,00 |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001 | US3755581036 | | STK | 16.000 | 5.500 | 0 | USD 72,230 | 956.609,55 | 2,87 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | US4592001014 | | STK | 12.000 | 3.000 | 0 | USD 144,960 | 1.439.880,80 | 4,32 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | US6541061031 | | STK | 15.000 | 0 | 0 | USD 68,390 | 849.143,28 | 2,55 |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | US7134481081 | | STK | 6.000 | 11.000 | 5.000 | USD 100,940 | 501.316,12 | 1,51 |
| Target Corp. Registered Shares DL -,0833 | US87612E1064 | | STK | 15.000 | 15.000 | 0 | USD 72,600 | 901.415,45 | 2,71 |
| Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001 | US92345Y1064 | | STK | 9.000 | 9.000 | 0 | USD 106,450 | 793.022,10 | 2,38 |

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 726.950,00 | 2,18 | |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(¿XS1629774230 | | | EUR | 700 | 700 | 0 | % | 103,850 | 726.950,00 | 2,18 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 1.770.639,85 | 5,32 | |
| ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Gold/Unze/999/ | JE00B1VS3770 | | STK | 17.000 | 0 | 0 | USD | 125,830 | 1.770.639,85 | 5,32 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | EUR | 1.292.708,42 | 3,88 | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 7.000 | 0 | 0 | CHF | 220,850 | 1.292.708,42 | 3,88 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.796.109,59 | 5,39 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 1.796.109,59 | 5,39 | |
| Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N. | LU0278092514 | | ANT | 8.500 | 8.500 | 0 | USD | 255,280 | 1.796.109,59 | 5,39 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 31.902.674,80 | 95,80 | |
| Derivate | | | | | | | EUR | -137.469,44 | -0,41 | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | -128.163,77 | -0,38 | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | EUR | -128.163,77 | -0,38 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | EUR | -128.163,77 | -0,38 | |
| CLARIANT AG CALL 21.09.18 BP 30,00 EUREX | | 185 | STK | 100.000 | | | CHF | 0,050 | 4.180,95 | 0,01 |
| ADIDAS AG CALL 21.09.18 BP 240,00 EUREX | | 185 | STK | 16.000 | | | EUR | 1,520 | 24.320,00 | 0,07 |

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. | Bestand | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|-------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------|---------|---------------------|------------------------------|
| | | | Anteile bzw. Whg. in 1.000 | | | | | | |
| CARREFOUR S.A. CALL 15.06.18 BP 18,00 EUREX | | 185 | STK | -51.000 | | EUR | 0,150 | -7.650,00 | -0,02 |
| CONTINENTAL AG CALL 15.06.18 BP 230,00 EUREX | | 185 | STK | -3.700 | | EUR | 3,420 | -12.654,00 | -0,04 |
| FRESEN.MED.CARE CALL 18.05.18 BP 86,00 EUREX | | 185 | STK | -16.000 | | EUR | 1,140 | -18.240,00 | -0,05 |
| LVMH SE CALL 21.09.18 BP 320,00 EUREX | | 185 | STK | 7.000 | | EUR | 4,670 | 32.690,00 | 0,10 |
| PROSIEBENSAT.1 CALL 18.05.18 BP 30,00 EUREX | | 185 | STK | -50.000 | | EUR | 0,730 | -36.500,00 | -0,11 |
| RANDSTAD HLDG CALL 15.06.18 BP 54,00 EUREX | | 185 | STK | -15.000 | | EUR | 1,220 | -18.300,00 | -0,05 |
| SYMRISE AG CALL 18.05.18 BP 68,00 EUREX | | 185 | STK | -12.500 | | EUR | 1,240 | -15.500,00 | -0,05 |
| ALPHABET INC. PUT 18.05.18 BP 1050,00 NYSE | | AI6 | STK | -1.500 | | USD | 37,510 | -46.573,13 | -0,14 |
| APPLE INC. PUT 18.05.18 BP 170,00 NYSE | | AI6 | STK | -5.000 | | USD | 7,750 | -32.075,16 | -0,10 |
| DOMINOS PIZZA INC. CALL 18.05.18 BP 260,00 CBOE | | 361 | STK | -5.000 | | USD | 0,450 | -1.862,43 | -0,01 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | EUR | | 97.200,00 | 0,29 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | EUR | | 97.200,00 | 0,29 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | EUR | | 97.200,00 | 0,29 |
| DAX(PERF.-INDEX) PUT 20.07.18 BP 11000,00 EUREX | | 185 | Anzahl | 2000 | | EUR | 48,600 | 97.200,00 | 0,29 |
| Devisen-Derivate | | | | | | EUR | | -106.505,67 | -0,32 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | EUR | | -106.505,67 | -0,32 |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| EUR/USD 5,0 Mio. | | OTC | | | | | | -106.505,67 | -0,32 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 1.582.387,04 | 4,75 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 1.582.387,04 | 4,75 |
| Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 1.384.988,71 | | % | 100,000 | 1.384.988,71 | 4,16 |

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2018 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 39.032,71 | | % | 100,000 | 44.507,08 | 0,13 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | CHF | 121.182,80 | | % | 100,000 | 101.331,88 | 0,30 |
| | | | USD | 62.288,87 | | % | 100,000 | 51.559,37 | 0,15 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 108.514,55 | 0,33 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 24.294,53 | | | | 24.294,53 | 0,07 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 14.152,50 | | | | 14.152,50 | 0,04 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 70.067,52 | | | | 70.067,52 | 0,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -154.131,83 | -0,46 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -411,93 | | | | -411,93 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -15.625,00 | | | | -15.625,00 | -0,05 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -7.016,85 | | | | -7.016,85 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -4.224,25 | | | | -4.224,25 | -0,01 |
| Portfoliomanagervergütung | | | EUR | -126.353,80 | | | | -126.353,80 | -0,38 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 33.301.975,12 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 156,98 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 164,83 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 212.147 | |

Fußnoten:

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dr EUR 7.180.610,26

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 30.04.2018 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CHF | (CHF) | 1,1959000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8770000 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 10,5622000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,2081000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|--------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex. |
| AI6 | New York - NYSE Arca Op. |

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 | | | | | |
| 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 | |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | US17275R1023 | STK | 0 | 32.000 | |
| 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 | |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CH0010645932 | STK | 0 | 450 | |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001 | US4581401001 | STK | 0 | 45.000 | |
| 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 | |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | US7170811035 | STK | 0 | 30.000 | |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | GB00B24CGK77 | STK | 0 | 12.500 | |
| Swisscom AG Namens-Aktien SF 1 | CH0008742519 | STK | 0 | 2.000 | |
| Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10 | US92343V1044 | STK | 10.000 | 27.000 | |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | DE0007664039 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| 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 | |

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 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 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 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. | IE00B42Z5J44 | ANT | 0 | 25.000 | |
| 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 FIN.SER.PR EUR, STXE 600 INSURANCE PR.EUR) | | EUR | | | 6.653,82 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) | | EUR | | | 32.267,83 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| EUR/CHF | | EUR | | | 2.000 |

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 |
|---|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| EUR/CHF | | EUR | | | 2.000 |
| USD/EUR | | EUR | | | 3.665 |
| Optionsrechte | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): BAY.MOTOREN WERKE AG ST, CELGENE CORP. DL-,01) | | | | | |
| | | EUR | | | 94,18 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N.) | | | | | |
| | | EUR | | | 34,61 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CISCO SYSTEMS DL-,001, CONTINENTAL AG O.N., DOMINOS PIZZA INC. DL-,01, FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., GILEAD SCIENCES DL-,001, INTEL CORP. DL-,001, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOKIA OYJ EO-,06, PFIZER INC. DL-,05, PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RENAULT INH. EO 3,81, TARGET CORP. DL-,0833, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WESTN DIGITAL DL-,01) | | | | | |
| | | EUR | | | 473,31 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, APPLE INC., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, FACEBOOK INC.A DL-,000006, 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 | | | 206,27 |

**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 Berichtstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | | | | |
|---|--|--|-----|--|--------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX) | | | EUR | | 107,50 |
|---|--|--|-----|--|--------|

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,80 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,41 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 156,98 |
| Ausgabepreis | EUR | 164,83 |
| Anteile im Umlauf | STK | 212.147 |

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 2018

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)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

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 2016)

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

WKN: / ISIN: A0RA4N / DE000A0RA4N9