

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2017

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017

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

	31.10.2017		31.10.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	0,00	0,00	2.091.837,02	5,89
Aktien	30.824.757,66	84,47	23.957.563,45	67,45
Fondsanteile	1.260.500,00	3,45	1.605.510,45	4,52
Zertifikate	1.792.925,34	4,91	3.232.505,00	9,10
Optionen	113.900,00	0,31	3.532,52	0,01
Futures	0,00	0,00	-153.730,00	-0,43
DTG	-29.046,80	-0,08	-357.742,97	-1,01
Bankguthaben	2.891.189,74	7,92	5.250.538,10	14,78
Zins- und Dividendenansprüche	59.711,12	0,16	60.015,91	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-421.516,87	-1,16	-172.698,53	-0,49
Fondsvermögen	36.492.420,19	100,00	35.517.330,95	100,00

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Zum 31. Oktober 2017 war der Fonds mit einem Aktienanteil von 80,80% (Einzelaktien 84,47%, Aktienfonds 3,45%, Derivate deltagewichtet -7,12%) investiert. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Aktienquote im Bereich von 50%-100% des Fondsvolumens aktiv gesteuert.

Der gesamte Berichtszeitraum verlief ohne größere Drawdowns relativ ruhig an den meisten Aktienmärkten. Die effektive Performance im abgelaufenen Geschäftsjahr betrug auf Einzelaktienebene +17,73% und auf Ebene der Aktienfonds +13,28%. Zum Ende des Geschäftsjahres befanden sich 30 Einzelaktien und 1 Aktienfonds (ETF) im Portfolio. Die größten Gewinner bei den Einzelaktien waren Apple +40,18%, Bellway +30,34% und Allianz +27,79%. Die größten Verlierer waren Barrick Gold -30,16%, Carrefour -20,36%, Reckitt Benckiser -14,02%, ProSiebenSat.1 -13,58% und Nokia -12,09%. Zum Ende des Geschäftsjahres befand sich noch ein MSCI Japan EUR hedged ETF im Portfolio, welcher mit 3,45% gewichtet war.

Zum Ende des Geschäftsjahres befanden sich keine Anleihen im Fonds. Aufgrund des aus Sicht des Fondsmanagement weiter schlechten Risiko-Return-Verhältnisses dieser Anlageklasse wurden nur taktische Positionierungen eingegangen. Die effektive Performance auf der Anleienseite betrug im Berichtszeitraum -5,22% (Devisenbeitrag effektiv -5,84%), welche ohne Devisenverluste positiv ausgefallen wäre. Die Währungsverluste wurden zum Teil durch Devisentermingeschäfte abgefangen. Innerhalb des Berichtszeitraumes befanden sich neben Gold keine weiteren Edelmetalle oder Rohstoffe im Portfolio. Die Goldposition wurde innerhalb des Jahres 2017 von 9% auf knapp 5% Gewichtung abgebaut. Die effektive Performance in dieser Anlageklasse betrug im Berichtszeitraum -8,59% (Devisenbeitrag effektiv -9,55%), wobei wiederum ein Teil der Devisenverluste durch Devisentermingeschäfte verhindert werden konnte. Der Anteil an EUR Investments betrug zum Ende des Geschäftsjahres 54,10%. Der Anteil in USD 19,96%, CHF 12,97%, DKK 5,87%, GBP 5,37% und CAD 1,73%.

Wesentliche Risiken

Der Fonds wird auf einem eigenen Portfoliomanagement-System geführt, das auch ein Risiko Management System beinhaltet. Zusätzlich wird zur Orderaufgabe und Einhaltung der regulatorischen Auflagen des Fonds das Tool „Xentis“ von Universal Investment (KAG) verwendet. Das Risiko Management wird von einem vom Portfolio Management unabhängigen Mitarbeiter geführt. VaR, Volatilität, größte Risikoträger, größte Drawdowns und Risiken aus Optionsgeschäften sind auf täglicher Basis verfügbar und werden täglich überwacht. Für Investments aller Anlageklassen sind Maximal exposures definiert mit dem Ziel, Klumpenrisiken zu vermeiden. Bezüglich Länder- und Sektorallokation existieren Mindestdiversifikationsvorgaben. Bei den Investments handelt es sich abgesehen von den Devisentermingeschäften ausschließlich um börsennotierte Titel. Mit Blick auf die hohe Liquidität, Transparenz und Kosteneffizienz werden ETFs berücksichtigt. Adressausfallrisiken werden angesichts der aktuellen Entwicklungen an den Kapitalmärkten besonders eng verfolgt und limitiert. Es bestehen Szenarien, um in Krisensituationen mittels Futures kurzfristige Absicherungen realisieren zu können.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2016 bis 31. Oktober 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,91 %¹⁾.

¹⁾ Eigene 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 31.10.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	36.915.045,68	101,16
1. Aktien	29.438.768,53	80,67
Bundesrep. Deutschland	7.013.645,00	19,22
Canada	631.702,41	1,73
Dänemark	2.140.284,39	5,87
Finnland	1.669.600,00	4,58
Frankreich	2.804.250,00	7,68
Großbritannien	1.875.788,87	5,14
Italien	751.680,00	2,06
Schweiz	3.283.840,91	9,00
USA	9.267.976,95	25,40
2. Zertifikate	1.792.925,34	4,91
USD	1.792.925,34	4,91
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.385.989,13	3,80
CHF	1.385.989,13	3,80
4. Investmentanteile	1.260.500,00	3,45
EUR	1.260.500,00	3,45
5. Derivate	84.853,20	0,23
6. Bankguthaben	2.891.189,74	7,92
7. Sonstige Vermögensgegenstände	60.819,74	0,17
II. Verbindlichkeiten	-422.625,49	-1,16
III. Fondsvermögen	36.492.420,19	100,00

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	33.878.183,00	92,84
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.617.683,00	89,38
Aktien							EUR	29.438.768,53	80,67
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	50.000	50.000	0	CAD 18,850	631.702,41	1,73
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	450	450	0	CHF 2.218,000	861.099,13	2,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.000	15.000	17.000	CHF 82,800	714.347,34	1,96
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	12.000	12.000	0	CHF 81,600	844.793,37	2,31
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	2.000	2.000	0	CHF 500,500	863.601,07	2,37
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	50.000	50.000	0	DKK 318,500	2.140.284,39	5,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.500	6.000	1.500	EUR 199,350	897.075,00	2,46
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190		STK	27.000	27.000	0	EUR 27,840	751.680,00	2,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR000120628		STK	30.000	30.000	0	EUR 25,720	771.600,00	2,11
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	13.000	14.000	11.000	EUR 111,700	1.452.100,00	3,98
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	8.000	8.000	0	EUR 103,450	827.600,00	2,27
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	70.000	70.000	0	EUR 17,215	1.205.050,00	3,30
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.700	6.500	2.800	EUR 217,900	806.230,00	2,21
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	20.000	20.000	0	EUR 83,020	1.660.400,00	4,55
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	400.000	400.000	0	EUR 4,174	1.669.600,00	4,58
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	50.000	60.000	10.000	EUR 29,945	1.497.250,00	4,10
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528		STK	11.000	11.000	0	EUR 63,690	700.590,00	1,92
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	22.000	22.000	0	GBP 36,560	912.962,54	2,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	12.500	12.500	0	GBP 67,860	962.826,33	2,64
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000	0	10.600	USD 166,720	1.003.819,03	2,75
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	32.000	32.000	0	USD 34,040	936.934,46	2,57
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	8.200	8.200	0	USD 110,850	781.842,42	2,14
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	10.500	10.500	0	USD 75,990	686.302,25	1,88
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	45.000	45.000	0	USD 44,370	1.717.400,65	4,71
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	9.000	4.500	2.000	USD 154,360	1.194.942,37	3,27
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.000	15.000	0	USD 55,270	713.099,95	1,95
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	30.000	30.000	0	USD 35,150	907.018,75	2,49
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	17.000	17.000	0	USD 47,830	699.389,30	1,92

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	8.500	8.500	0	USD 85,790	627.227,77	1,72
Zertifikate							EUR	1.792.925,34	4,91
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Gold/Unze/999/	JE00B1VS3770		STK	17.000	28.500	11.500	USD 122,615	1.792.925,34	4,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.385.989,13	3,80
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.000	3.500	4.000	CHF 229,500	1.385.989,13	3,80
Investmentanteile							EUR	1.260.500,00	3,45
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.260.500,00	3,45
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	25.000	25.000	0	EUR 50,420	1.260.500,00	3,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	33.878.183,00	92,84
Derivate							EUR	84.853,20	0,23
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-10.100,00	-0,03
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-10.100,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-10.100,00	-0,03
FRESEN.MED.CARE CALL 17.11.17 BP 84,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 1,010	-10.100,00	-0,03
Aktienindex-Derivate							EUR	124.000,00	0,34
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	124.000,00	0,34
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	124.000,00	0,34
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.12.17 BP 12000,00 EUREX		185	Anzahl	5000			EUR 24,800	124.000,00	0,34
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-29.046,80	-0,08
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-29.046,80	-0,08
Offene Positionen									
USD/EUR 4,5 Mio.		OTC						-29.046,80	-0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.891.189,74	7,92
Bankguthaben Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung							EUR	2.891.189,74	7,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	2.729.070,42		%	100,000	2.729.070,42	7,48
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	72.867,72		%	100,000	82.710,24	0,23
			CHF	17.062,32		%	100,000	14.720,32	0,04
			USD	75.207,15		%	100,000	64.688,76	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	60.819,74	0,17
Zinsansprüche			EUR	110,70				110,70	0,00
Dividendenansprüche			EUR	6.039,05				6.039,05	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	54.669,99				54.669,99	0,15

**Jahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-422.625,49	-1,15
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.108,62				-1.108,62	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.690,57				-15.690,57	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.468,71				-7.468,71	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-375.697,59				-375.697,59	-1,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.085,00				-7.085,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-15.075,00				-15.075,00	-0,04
Fondsvermögen							EUR	36.492.420,19	100,00 2)
Anteilwert			EUR					160,27	
Ausgabepreis			EUR					168,28	
Anteile im Umlauf			STK					227.690	

Fußnoten:

2) 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 830.200,00

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 30.10.2017	
CAD	(CAD)	1,4920000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1591000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4406000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8810000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1626000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Frankfurt/Zürich - Eurex

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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	6.000	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	50.000	
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	12.000	12.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	13.000	13.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	1.400	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	13.000	13.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	8.500	8.500	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	8.000	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	2.000	5.000	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	20.000	20.000	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	2.500	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	15.000	15.000	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	30.000	30.000	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	8.000	8.000	
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	4.000	4.000	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK	5.000	5.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	20.000	20.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	15.000	
Delphi Automotive PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	10.000	10.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	25.000	25.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	50.000	50.000	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	20.000	20.000	
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.000	7.000	
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK	0	1.000	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	10.000	10.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	0	30.000	
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	STK	15.000	15.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	35.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	5.000	17.000	

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
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	8.000	8.000	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	200.000	200.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	20.000	20.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	0	8.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	5.500	5.500	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	14.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	7.500	7.500	
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	6.000	6.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	6.000	6.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.000	12.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	25.000	
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	15.000	15.000	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	35.000	35.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	6.000	18.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	25.000	80.000	
SAF HOLLAND S.A. Actions au Porteur EO-,01	LU0307018795	STK	26.277	26.277	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	20.000	20.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	7.500	
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	15.000	30.000	
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	3.000	6.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	4.000	4.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	60.000	60.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	6.000	6.000	
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	11.000	11.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	0	4.000	

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	1.800	1.800	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	1.100	1.100	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)	DE0001141752	EUR	1.400	1.400	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.17(19)	DE0001104685	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560	EUR	1.800	1.800	

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
1,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(26)	GB00BYZW3G56	GBP	1.500	1.500	
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	0	1.200	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	0	900	
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	86.500	86.500	
Andere Wertpapiere					
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	STK	80.000	80.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2016(16/21)	US084670BQ02	USD	1.000	1.000	
0,7500 % United States of America DL-Notes 2016(18)	US912828T834	USD	1.500	1.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	ANT	0	70.000	

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 26,06%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38.412.076,80 EUR Transaktionen.

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)

EUR

67.897,66

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

104.898,25

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

6.460,70

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

2.453,06

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

8.000

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/CHF

EUR

2.500

EUR/USD

EUR

14.000

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, CELGENE CORP. DL-,01, CONTINENTAL AG O.N., KRONES AG O.N.)

EUR

125,07

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ABB LTD. NA SF 0,12, ALLIANZ SE NA O.N., BASF SE NA O.N., BLACKROCK CL. A DL -,01, DAIMLER AG NA O.N., INTL BUS. MACH. DL-,20, NESTLE NAM. SF-,10, NOKIA OYJ EO-,06, ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10)

EUR

139,56

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABB LTD. NA SF 0,12, APPLE INC., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DELPHI AUTOMOTIVE DL -,01, DIALOG SEMICOND. LS-,10, FOOT LOCKER DL-,01, GERRESHEIMER AG, INTL BUS. MACH. DL-,20, MERCK KGAA O.N., NESTLE NAM. SF-,10, NOKIA OYJ EO-,06, PROSIEBENSAT.1 NA O.N., PUBLICIS GRP INH. EO 0,40, ROCHE HLDG AG GEN., VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WESTN DIGITAL DL-,01, ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10)

EUR

442,88

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ACTELION LTD SF 0,50, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, APPLE INC., BARRICK GOLD CORP., CONTINENTAL AG O.N., HUGO BOSS AG NA O.N., NIKE INC. B, RIO TINTO PLC LS-,10, STADA ARZNEIMITT. NA O.N., UNILEVER CVA EO -,16, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)

EUR

468,63

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			309,80
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			543,85
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			8,02

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 01.11.2016 bis 31.10.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	278.565,05	1,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	369.425,12	1,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	280,49	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-85.304,81	-0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.796,86	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-52.358,11	-0,23
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	513.404,60	2,25
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-523,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-753.909,17	-3,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-73.165,73		
- Beratungsvergütung*	EUR	103.980,71		
- Asset Management Gebühr	EUR	-784.724,15		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-35.280,31	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.585,32	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.205,93	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-11.372,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.597,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.430,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-802.503,98	-3,52
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-289.099,38	-1,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.528.027,08	24,28
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.488.876,12	-10,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.039.150,96	13,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.750.051,58	12,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.187.217,91	5,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-859.075,17	-3,77

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	328.142,74	1,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.078.194,32	13,52

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

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.517.330,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-93.875,73
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.070.568,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.848.407,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.918.976,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	61.339,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.078.194,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.187.217,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-859.075,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	36.492.420,19

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	2.750.051,58	12,08	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-127.506,40	-0,56	
II. Wiederanlage	EUR	2.622.545,18	11,52	

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	
2013/2014	Stück	139.776	EUR	18.891.489,07	EUR	135,16
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

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

8.311.663,76

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

92,84

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,23

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

0,94 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,83 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,72 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,19

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

160,27

Ausgabepreis

EUR

168,28

Anteile im Umlauf

STK

227.690

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 1,88 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

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 Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 %
Gruppenfremde Investmentanteile		
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44	0,640

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8KGV557	0,400

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	191.434,90
--------------------	-----	------------

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2017

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 01.11.2016 bis 31.10.2017 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 01.11.2016 bis 31.10.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 6. Februar 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
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

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