

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 30.04.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.909.119,03	100,53
1. Aktien	22.396.750,88	80,68
Bundesrep. Deutschland	2.849.899,00	10,27
Canada	658.913,87	2,37
Irland	1.560.075,84	5,62
Israel	909.939,32	3,28
Kaimaninseln	535.494,88	1,93
Schweiz	1.338.017,00	4,82
USA	14.544.410,97	52,39
2. Anleihen	975.747,77	3,51
>= 10 Jahre	975.747,77	3,51
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	637.217,93	2,30
CHF	637.217,93	2,30
4. Investmentanteile	675.306,82	2,43
USD	675.306,82	2,43
5. Derivate	-391.211,61	-1,41
6. Bankguthaben	3.507.810,33	12,64
7. Sonstige Vermögensgegenstände	107.496,91	0,39
II. Verbindlichkeiten	-147.534,79	-0,53
III. Fondsvermögen	27.761.584,24	100,00

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.685.023,40	88,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	23.033.968,81	82,97
Aktien							EUR	22.396.750,88	80,68
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	31.000	0	0 CAD	28,650	658.913,87	2,37
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	6.200	0	0 CHF	64,440	390.278,40	1,41
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.700	0	0 CHF	126,000	947.738,60	3,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	8.500	0	0 EUR	78,510	667.335,00	2,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	44.000	0	0 EUR	17,570	773.080,00	2,78
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	12.000	12.000	0 EUR	61,360	736.320,00	2,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.900	0	0 EUR	97,560	673.164,00	2,42
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053		STK	20.500	0	0 USD	11,340	220.392,49	0,79
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	20.000	0	0 USD	34,580	655.669,32	2,36
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.900	0	0 USD	395,950	713.220,52	2,57
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.700	0	6.500 USD	85,520	381.061,81	1,37
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	410	0	0 USD	2.282,190	887.085,61	3,20
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	360	0	0 USD	2.485,630	848.337,88	3,06
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.400	0	0 USD	157,650	956.541,52	3,45
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	7.600	0	0 USD	126,290	909.939,32	3,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	17.000	0	0 USD	64,610	1.041.306,41	3,75
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	6.200	0	0 USD	118,050	693.885,10	2,50
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037		STK	14.600	0	0 USD	39,730	549.922,26	1,98
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.100	0	0 USD	249,160	968.483,12	3,49
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	8.300	0	0 USD	104,360	821.186,95	2,96
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.800	0	0 USD	277,520	1.262.889,65	4,55
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.000	0	0 USD	190,360	360.940,46	1,30
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.400	0	0 USD	124,700	993.060,30	3,58
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.400	0	0 USD	185,470	773.670,84	2,79
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.300	0	0 USD	87,930	358.455,63	1,29
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	0	0 USD	160,550	1.065.462,65	3,84
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	9.500	0	0 USD	82,040	738.888,89	2,66

Halbjahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	10.100	0	0 USD	74,640	714.698,52	2,57
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	12.000	0	0 USD	47,070	535.494,88	1,93
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	550	0	550 USD	870,760	454.036,78	1,64
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	6.300	0	0 USD	108,040	645.290,10	2,32
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	637.217,93	2,30
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800	0	0 CHF	362,400	637.217,93	2,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	975.747,77	3,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	975.747,77	3,51
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2020(50)	US912810SS87		USD	1.400	0	0 %	73,516	975.747,77	3,51
Investmentanteile							EUR	675.306,82	2,43
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	675.306,82	2,43
Vont.Fd.II-mtx China A-Sh.Lea. Act. Nom. I Inst.USD Acc. oN	LU2262960185		ANT	9.805	0	0 USD	72,650	675.306,82	2,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.685.023,40	88,92
Derivate							EUR	-391.211,61	-1,41
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-391.211,61	-1,41
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-391.211,61	-1,41
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME		352	USD	9.000.000		USD	1,057	-391.211,61	-1,41

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.507.810,33	12,64
Bankguthaben							EUR	3.507.810,33	12,64
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	598.701,64			% 100,000	598.701,64	2,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	809.812,50			% 100,000	791.064,28	2,85
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	14.347,61			% 100,000	17.080,49	0,06
Donner & Reuschel AG (D)			USD	2.216.096,75			% 100,000	2.100.963,92	7,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	107.496,91	0,39
Zinsansprüche			EUR	9.890,33				9.890,33	0,04
Dividendenansprüche			EUR	4.242,67				4.242,67	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	93.363,91				93.363,91	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-147.534,79	-0,53
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.451,39				-15.451,39	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.632,11				-12.632,11	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-9.731,94				-9.731,94	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-696,11				-696,11	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-109.023,24				-109.023,24	-0,39
Fondsvermögen							EUR	27.761.584,24	100,00 1)

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 30.04.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	169,04	
Ausgabepreis							EUR	177,49	
Anteile im Umlauf							STK	164.229	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.04.2022	
CAD	(CAD)	1,3479000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0237000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8400000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0548000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

**Halbjahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

9.040,32

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 %)	88,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,41

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	169,04
Ausgabepreis	EUR	177,49
Anteile im Umlauf	STK	164.229

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 2. Mai 2022

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 angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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 01.05.2021 bis 30.04.2022 bei 1,84 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022 bei 2,88 %.

Performance¹

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.05.2021 bis 30.04.2022 bei -3,37 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 20.11.2008 bis 30.04.2022 bei +4,11 % 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.