

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Belvoir Global Allocation II Universal

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

BELVOIR
CAPITAL AG ●●●

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

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

	31.10.2021		31.10.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.122.958,26	3,69	0,00	0,00
Aktien	26.496.730,22	87,06	23.004.956,69	90,16
Fondsanteile	812.019,08	2,67	739.864,34	2,90
Futures	0,00	0,00	361.721,90	1,42
DTG	-454.085,82	-1,49	-107.569,75	-0,42
Bankguthaben	3.038.257,49	9,98	1.737.323,00	6,81
Zins- und Dividendenansprüche	89.147,12	0,29	60.846,17	0,24
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-669.794,88	-2,20	-281.609,73	-1,10
Fondsvermögen	30.435.231,47	100,00	25.515.532,62	100,00

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Die Aktienquote des Fonds beträgt per 31.10.2021 89,73%. Diese setzt sich zusammen aus 87,06% Einzelaktien und 2,67% Aktienfonds. Dabei war die Aktienquote innerhalb des Geschäftsjahres nicht konstant, sondern wurde aktiv mittels Short-Index-Futures gesteuert.

Die Performance im Betrachtungszeitraum betrug auf Einzelaktienebene 35,31% und auf Ebene der Aktienfonds 10,06%. Per Ende des Geschäftsjahres enthielt der Fonds 31 Einzelaktien. Zu den Gewinnern in diesem Geschäftsjahr gehören Abercrombie & Fitch +91,59%, Alphabet +84,94%, Nvidia +69,13%, Microsoft +65,33% und Tesla +64,03%. Auf der Verliererseite stehen Barrick Gold -29,90%, Alibaba -29,22%, Carl Zeiss Meditec -4,23%, Facebook -2,68% und Tencent -1,33%. Das Investment im Fonds mtx China Leaders Fund betrug 2,67% zum Ende des Geschäftsjahres.

Zum Stichtag 31.10.2021 befanden sich 3,64% US-Staatsanleihen im Portfolio. Weitere Obligationen sind nicht enthalten. Dies aufgrund des aus unserer Sicht nach wie vor schlechten Risiko-Return-Verhältnisses dieser Anlageklasse und der Ausrichtung des Fonds, welche überwiegend auf Aktieninvestments fokussiert.

Edelmetalle wie Gold oder Silber befinden sich keine im Portfolio.

Der Einsatz von Derivaten wurde zur Steuerung der Aktienquote verwendet. Dies geschah ausschließlich mit Indexfutures. Zudem wurden Absicherungen der Fremdwährungen getätigt (ausschliesslich EUR/USD).

Die Währungsallokation des Fonds wies zum Ende des Geschäftsjahres 50,97% USD, 38,35% EUR, 9,00% CHF, 1,61% CAD und 0,06% GBP aus.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +19,40 %.¹

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Belvoir Global Allocation II Universal**

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.105.026,35	102,20
1. Aktien	25.893.863,89	85,08
Bundesrep. Deutschland	2.313.680,00	7,60
Canada	490.907,19	1,61
Irland	1.591.049,18	5,23
Israel	785.550,08	2,58
Kaimaninseln	630.438,16	2,07
Schweiz	1.327.100,55	4,36
USA	18.755.138,73	61,62
2. Anleihen	1.122.958,26	3,69
>= 10 Jahre	1.122.958,26	3,69
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	602.866,33	1,98
CHF	602.866,33	1,98
4. Investmentanteile	812.019,08	2,67
USD	812.019,08	2,67
5. Derivate	-454.085,82	-1,49
6. Bankguthaben	3.038.257,49	9,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	89.147,12	0,29
II. Verbindlichkeiten	-669.794,88	-2,20
III. Fondsvermögen	30.435.231,47	100,00

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.431.707,56	93,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.496.730,22	87,06
Aktien							EUR	25.893.863,89	85,08
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	31.000	0	0 CAD	22,710	490.907,19	1,61
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	6.200	0	12.800 CHF	76,220	447.038,12	1,47
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.700	0	0 CHF	120,820	880.062,43	2,89
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	8.500	8.500	0 EUR	87,240	741.540,00	2,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	44.000	0	16.000 EUR	16,078	707.432,00	2,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.900	0	0 EUR	125,320	864.708,00	2,84
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053		STK	20.500	25.000	4.500 USD	28,160	498.902,43	1,64
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	20.000	30.000	10.000 USD	39,540	683.432,72	2,25
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.900	0	1.000 USD	650,360	1.067.914,61	3,51
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	11.200	4.000	5.000 USD	120,230	1.163.750,76	3,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	410	0	220 USD	2.960,920	1.049.154,96	3,45
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	360	0	0 USD	3.372,430	1.049.239,31	3,45
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.400	0	2.400 USD	149,800	828.554,14	2,72
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	7.600	0	0 USD	119,600	785.550,08	2,58
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	17.000	17.000	0 USD	56,370	828.182,53	2,72
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	6.200	0	2.300 USD	140,250	751.490,80	2,47
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037		STK	14.600	14.600	0 USD	53,000	668.740,82	2,20
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	4.100	0	0 USD	245,550	870.067,41	2,86
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	8.300	0	0 USD	119,860	859.768,39	2,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.800	0	0 USD	331,620	1.375.659,84	4,52
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.000	0	0 USD	690,310	1.193.172,59	3,92
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	8.400	0	0 USD	167,290	1.214.446,46	3,99
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	4.400	5.500	2.600 USD	255,670	972.213,29	3,19

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.300	0	1.600	USD 232,590	864.347,94	2,84
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	0	0	USD 142,990	865.033,27	2,84
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	9.500	9.500	0	USD 89,070	731.280,79	2,40
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	10.100	0	0	USD 106,070	925.855,16	3,04
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	12.000	12.000	0	USD 60,790	630.438,16	2,07
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.100	1.100	0	USD 1.114,000	1.059.026,88	3,48
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021		STK	6.300	0	0	USD 151,700	825.952,81	2,71
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	602.866,33	1,98
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800	0	1.700	CHF 354,050	602.866,33	1,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.122.958,26	3,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.122.958,26	3,69
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2020(50)	US912810SS87		USD	1.400	1.400	0	% 92,813	1.122.958,26	3,69
Investmentanteile							EUR	812.019,08	2,67
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	812.019,08	2,67
Vont.Fd.II-mtx China A-Sh.Lea. Act. Nom. I Inst.USD Acc. oN	LU2262960185		ANT	9.805	9.805	0	USD 95,830	812.019,08	2,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.431.707,56	93,42

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-454.085,82	-1,49
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-454.085,82	-1,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-454.085,82	-1,49
Offene Positionen									
EUR/USD 9,0 Mio.		OTC						-454.085,82	-1,49
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.038.257,49	9,98
Bankguthaben							EUR	3.038.257,49	9,98
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.015.563,20	%	100,000	1.015.563,20	3,34	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	793.944,38	%	100,000	751.058,92	2,47	
			GBP	14.345,87	%	100,000	16.997,48	0,06	
			USD	1.451.741,50	%	100,000	1.254.637,89	4,12	

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	89.147,12	0,29
Zinsansprüche			EUR	9.082,63				9.082,63	0,03
Dividendenansprüche			EUR	3.683,36				3.683,36	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	76.381,13				76.381,13	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-669.794,88	-2,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-15.451,39				-15.451,39	-0,05
Performance Fee			EUR	-514.886,46				-514.886,46	-1,69
Verwahrstellenvergütung			EUR	-22.894,15				-22.894,15	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-109.583,72				-109.583,72	-0,36
Fondsvermögen							EUR	30.435.231,47	100,00 1)
Anteilwert							EUR	192,98	
Ausgabepreis							EUR	202,63	
Anteile im Umlauf							STK	157.712	

Fußnoten:

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

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 29.10.2021	
CAD	(CAD)	1,4341000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8440000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1571000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

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					
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	
Meta Platforms 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	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	0	6.780	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	4.900	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	15.000	15.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092514	ANT	0	3.340	

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

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

5.366,22

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

8.700

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

EUR/USD

EUR

8.700

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 01.11.2020 bis 31.10.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	29.194,15	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	214.200,53	1,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	15.189,78	0,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-4.379,12	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-46.101,20	-0,29
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	208.104,13	1,33
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-343,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-957.751,43	-6,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-545.509,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-412.241,52	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.893,88	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.265,08	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.309,53	-0,12
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.449,40	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.860,14	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-11.636,83	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.006.563,26	-6,39
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-798.459,13	-5,06
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.043.043,42	25,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.143.403,74	-7,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.899.639,68	18,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.101.180,55	13,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.948.926,60	18,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-107.496,47	-0,68

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.841.430,13	18,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.942.610,68	31,35

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		25.515.532,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-9.214,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	805.010,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-814.224,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-13.697,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.942.610,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.948.926,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-107.496,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		30.435.231,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.101.180,55	13,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.101.180,55	13,33

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	
2017/2018	Stück	208.089	EUR	31.006.847,35	EUR	149,01
2018/2019	Stück	165.831	EUR	25.215.598,88	EUR	152,06
2019/2020	Stück	157.869	EUR	25.515.532,62	EUR	161,62
2020/2021	Stück	157.712	EUR	30.435.231,47	EUR	192,98

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

9.011.205,08

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,42

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,49

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

1,97 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,38 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,65 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,34

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

20,00 %

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

15,00 %

NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX)

30,00 %

S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)

35,00 %

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	192,98
Ausgabepreis	EUR	202,63
Anteile im Umlauf	STK	157.712

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **1,84 %**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

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 1,75 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Vont.Fd.II-mtx China A-Sh.Lea. Act. Nom. I Inst.USD Acc. oN	LU2262960185	0,875

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

Gruppenfremde Investmentanteile

Vontobel Fd.-mtx China Leaders Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092514	0,880
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.860,14
- Sonstige Kosten	EUR	14.860,14
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	11.636,83

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	12.283,02
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt – Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Belvoir Global Allocation II Universal - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Belvoir Global Allocation II Universal

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 4. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Belvoir Global Allocation II Universal

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 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