



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. September 2024** **Global Select Portfolio I**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			4. Derivate		
1. Aktien - Gliederung nach Branche			5. Bankguthaben		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	65.472.031,55	19,33		5.149.291,33	1,52
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	38.333.534,62	11,32		15.986.159,42	4,72
Software & Dienste	16.539.648,81	4,88		1.370.766,68	0,40
Hardware & Ausrüstung	14.073.837,78	4,16		Summe	338.857.416,30
Banken	13.841.662,46	4,09			
Media & Entertainment	11.449.185,88	3,38		II. Verbindlichkeiten	-218.016,60
Investitionsgüter	11.197.139,25	3,31			
Diversifizierte Finanzdienste	10.746.508,01	3,17		III. Fondsvermögen	338.639.399,70
Energie	10.730.355,45	3,17			
Transportwesen	10.146.798,11	3,00			
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.422.729,18	2,49			
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7.806.725,49	2,31			
Versicherungen	7.758.695,23	2,29			
Verbraucherdienste	4.861.353,54	1,44			
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4.255.836,01	1,26			
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.733.448,01	0,51			
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.564.127,07	0,46			
Groß- und Einzelhandel	1.035.259,43	0,31			
Immobilien	554.504,88	0,16			
Sonstige ²⁾	2.833,56	0,00			
Summe	240.526.214,32	71,04			
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region					
Vereinigte Staaten von Amerika	6.576.247,29	1,94			
Deutschland	6.084.539,00	1,80			
Niederlande	5.697.692,34	1,68			
Italien	4.197.158,00	1,24			
Schweden	3.461.299,00	1,02			
Frankreich	3.417.580,00	1,01			
Mexiko	2.378.461,33	0,70			
Schweiz	1.922.277,00	0,57			
Großbritannien	1.816.712,80	0,54			
Rumänien	1.644.750,00	0,49			
Norwegen	1.614.112,00	0,48			
Griechenland	1.369.849,00	0,40			
Luxemburg	1.040.100,00	0,31			
Europäische Gemeinschaft	908.253,00	0,27			
Vereinigte Arabische Emirate	545.075,72	0,16			
Indien	459.803,75	0,14			
Summe	43.133.910,23	12,75			
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region					
Aktienfonds					
Europa	10.621.818,98	3,14			
Deutschland	7.794.249,70	2,30			
Global	1.802.746,50	0,53			
Rentenfonds					
Global	11.416.349,67	3,37			
Emerging Markets	1.055.909,47	0,31			
Summe	32.691.074,32	9,65			

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,00 %.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio I	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	105.065,452
Anteilwert (in Fondswährung)	3.223,13
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,78
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	78.600,00	8.600,00	0,00 DKK	786,8000	8.295.993,02	2,45
							8.295.993,02	2,45

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	42.000,00	0,00	0,00 EUR	47,5550	1.997.310,00	0,59
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	124.073,00	0,00	0,00 EUR	40,0300	4.966.642,19	1,47
DE0006599905	Merck KGaA	STK	21.122,00	3.700,00	0,00 EUR	158,0000	3.337.276,00	0,99
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	1.200,00	0,00	0,00 EUR	494,3000	593.160,00	0,18
DE0007236101	Siemens AG	STK	12.500,00	0,00	0,00 EUR	181,3400	2.266.750,00	0,67
							13.161.138,19	3,90

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	145.169,00	0,00	0,00 EUR	34,5300	5.012.685,57	1,48
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	40.400,00	0,00	0,00 EUR	61,5500	2.486.620,00	0,73
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.750,00	0,00	0,00 EUR	256,8500	449.487,50	0,13
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.236,00	0,00	0,00 EUR	402,0500	496.933,80	0,15
FR0000121014	LVMH Mot Hennessy Louis Vuitton SE	STK	4.738,00	0,00	0,00 EUR	688,5000	3.262.113,00	0,96
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	81.700,00	0,00	0,00 EUR	58,5000	4.779.450,00	1,41
							16.487.289,87	4,86

Grobritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	21.887,00	10.637,00	0,00 USD	143,0100	2.804.964,49	0,83
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	21.500,00	0,00	0,00 GBP	115,8800	2.995.215,20	0,88
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	25.100,00	0,00	0,00 GBP	23,9400	722.402,02	0,21
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	STK	33.000,00	33.000,00	0,00 EUR	20,0700	662.310,00	0,20
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	70.886,00	0,00	0,00 EUR	29,5650	2.095.744,59	0,62
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	7.400,00	0,00	0,00 EUR	58,2200	430.828,00	0,13
							9.711.464,30	2,87

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	12.100,00	0,00	0,00 USD	353,4800	3.832.877,50	1,13
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	7.600,00	0,00	0,00 USD	331,4400	2.257.320,55	0,67
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	4.000,00	0,00	0,00 EUR	426,4000	1.705.600,00	0,50
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.400,00	0,00	0,00 USD	476,8600	2.734.926,07	0,81
							10.530.724,12	3,11

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	695.852,00	0,00	0,00 EUR	3,8375	2.670.332,05	0,79
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	100.000,00	30.000,00	0,00 EUR	39,3650	3.936.500,00	1,16

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							6.606.832,05	1,95
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	5.950,00	0,00	0,00	JPY 37.490,0000	1.397.688,54	0,41
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	52.500,00	42.000,00	0,00	JPY 2.327,5000	765.644,19	0,23
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	50.000,00	40.000,00	0,00	JPY 3.781,0000	1.184.553,50	0,35
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 19.785,0000	3.347.170,36	0,99
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	10.800,00	0,00	0,00	JPY 68.360,0000	4.625.980,60	1,37
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 3.966,0000	621.256,17	0,18
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	6.900,00	0,00	0,00	JPY 23.605,0000	1.020.542,49	0,30
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	20.700,00	0,00	37.500,00	JPY 2.806,5000	364.010,06	0,11
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 13.750,0000	861.550,41	0,25
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	36.000,00	0,00	0,00	JPY 7.636,0000	1.722.449,18	0,51
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	32.000,00	0,00	0,00	JPY 1.243,0000	249.229,30	0,07
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	53.000,00	0,00	0,00	JPY 5.977,0000	1.984.893,11	0,59
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	125.000,00	100.000,00	0,00	JPY 2.777,5000	2.175.414,80	0,64
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	23.700,00	0,00	0,00	JPY 25.290,0000	3.755.564,05	1,11
							24.075.946,76	7,11
Liberia								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	17.800,00	12.200,00	0,00	USD 177,3600	2.829.113,72	0,84
							2.829.113,72	0,84
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	18.300,00	1.446,00	0,00	EUR 589,4000	10.786.020,00	3,19
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR 745,6000	4.622.720,00	1,37
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	5.700,00	0,00	0,00	EUR 113,5500	647.235,00	0,19
							16.055.975,00	4,75
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	6.700,00	0,00	0,00	CHF 133,8000	952.464,94	0,28
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	3.500,00	0,00	3.100,00	CHF 78,6000	292.286,44	0,09
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	3.600,00	0,00	0,00	CHF 534,6000	2.044.793,88	0,60
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	10.500,00	0,00	8.700,00	CHF 84,9600	947.811,30	0,28
CH0012005267	Novartis AG	STK	24.994,00	4.600,00	0,00	CHF 97,1500	2.579.863,05	0,76
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	17.363,00	0,00	0,00	CHF 116,7000	2.152.849,66	0,64
CH0244767585	UBS Group AG	STK	150.000,00	0,00	0,00	CHF 26,0600	4.153.208,67	1,23
							13.123.277,94	3,88
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	204,00	5,85	0,85	EUR 13,8900	2.833,56	0,00
							2.833,56	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	8.500,00	0,00	0,00	USD 167,1900	1.273.514,65	0,38
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	12.320,00	0,00	0,00	USD 165,8500	1.831.052,96	0,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	6.200,00	0,00	0,00	USD 186,3300	1.035.259,43	0,31
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 171,7100	677.053,50	0,20
US0378331005	Apple Inc.	STK	43.505,00	0,00	0,00	USD 233,0000	9.083.847,12	2,68
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	26.700,00	0,00	0,00	USD 202,0500	4.834.425,13	1,43
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	23.000,00	0,00	0,00	USD 39,6800	817.851,06	0,24
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	12.100,00	0,00	0,00	USD 83,8000	908.665,65	0,27
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	16.963,00	16.963,00	0,00	USD 172,5000	2.622.204,05	0,77
US2358511028	Danaher Corporation	STK	6.000,00	3.200,00	1.700,00	USD 278,0200	1.494.865,13	0,44
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	USD 190,7700	718.015,95	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	14.408,00	0,00	0,00	USD 885,9400	11.438.859,68	3,38
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	36.700,00	0,00	0,00	USD 117,2200	3.855.160,86	1,14
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	7.500,00	0,00	0,00	USD 273,6800	1.839.412,13	0,54
US3696043013	GE Aerospace	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	USD 188,5800	709.773,28	0,21
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	6.800,00	6.800,00	0,00	USD 254,9800	1.553.780,80	0,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	20.800,00	0,00	0,00	USD 210,8600	3.930.359,35	1,16
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	2.050,00	0,00	0,00	USD 816,0800	1.499.206,02	0,44
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	4.800,00	0,00	5.000,00	USD 304,5100	1.309.837,80	0,39
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	7.000,00	5.000,00	0,00	USD 113,5600	712.357,74	0,21
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	9.192,00	0,00	5.708,00	USD 572,4400	4.715.358,44	1,39
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	28.600,00	0,00	0,00	USD 430,3000	11.028.389,64	3,26

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 709,2700	1.906.810,65	0,56
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	289.280,00	260.352,00	0,00	USD 121,4400	31.481.461,78	9,30
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	56.900,00	0,00	0,00	USD 78,0300	3.978.767,81	1,17
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	16.268,00	0,00	0,00	USD 28,9400	421.897,95	0,12
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	4.900,00	0,00	4.200,00	USD 126,2800	554.504,88	0,16
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	1.800,00	0,00	0,00	USD 506,3900	816.831,26	0,24
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	12.200,00	0,00	0,00	USD 71,8600	785.636,71	0,23
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 495,1100	1.952.221,53	0,58
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	4.100,00	0,00	0,00	USD 173,2000	636.365,27	0,19
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	6.080,00	1.530,00	3.000,00	USD 618,5700	3.370.289,09	1,00
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	49.600,00	0,00	0,00	USD 75,1600	3.340.743,79	0,99
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	1.600,00	0,00	0,00	USD 809,7300	1.161.007,26	0,34
Summe Aktien							118.295.788,35	34,93
							239.176.376,88	70,65

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,6830	1.026.830,00	0,30
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 107,0060	963.054,00	0,28
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 104,3560	521.780,00	0,15
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,1620	809.296,00	0,24
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,2200	416.880,00	0,12
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 107,0600	428.240,00	0,13
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 104,7350	1.675.760,00	0,49
FR001400GDG7	3,790% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ³⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,1580	1.402.212,00	0,41
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 100,8820	1.614.112,00	0,48
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,9680	1.544.520,00	0,46
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 105,6630	739.641,00	0,22
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 102,1820	919.638,00	0,27
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 100,9170	908.253,00	0,27
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 103,5120	207.024,00	0,06
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 103,9840	623.904,00	0,18
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 105,3730	1.369.849,00	0,40
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 107,1840	1.179.024,00	0,35
XS2597970800	4,102% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ³⁾	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1780	1.302.314,00	0,38
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,0780	400.312,00	0,12
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 103,6490	621.894,00	0,18
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 107,7600	646.560,00	0,19
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 109,6500	1.644.750,00	0,49
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,9080	599.448,00	0,18
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,5300	1.537.950,00	0,45
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,4610	409.844,00	0,12
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 103,6730	933.057,00	0,28
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9220	989.220,00	0,29
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,3550	810.840,00	0,24
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,8560	705.992,00	0,21
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4740	1.004.740,00	0,30
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,7530	508.765,00	0,15
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 93,3390	1.026.729,00	0,30
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 101,8320	814.656,00	0,24
							30.307.088,00	8,93

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GBP								
XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030)		1.200.000,00	0,00	0,00 %	115,1540	1.661.274,34	0,49
							1.661.274,34	0,49
USD								
XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	600.000,00	0,00	0,00 %	101,3750	545.075,72	0,16
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	105,0480	1.035.512,14	0,31
US37045XEF96	5,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2026)	USD	200.000,00	0,00	0,00 %	101,2920	181.543,15	0,05
US74947MAD48	5,625% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	102,6190	459.803,75	0,14
							2.221.934,76	0,66
Summe verzinsliche Wertpapiere							34.190.297,10	10,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	4.695,00	0,00	0,00 CHF	270,6000	1.349.837,44	0,40
							1.349.837,44	0,40
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							1.349.837,44	0,40
Summe börsengehandelte Wertpapiere							274.716.511,42	81,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	101,1040	606.624,00	0,18
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	106,3750	319.125,00	0,09
XS2585966505	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	102,2430	1.124.673,00	0,33
XS2582796541	9,195% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) ³⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	101,4370	1.115.807,00	0,33
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	106,5140	639.084,00	0,19
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	104,6700	1.046.700,00	0,31
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	104,0100	1.040.100,00	0,31
							5.892.113,00	1,74
USD								
US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	700.000,00	0,00	0,00 %	107,2920	673.038,80	0,20
US71654QDP46	10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033) ²⁾	USD	2.500.000,00	500.000,00	0,00 %	106,1650	2.378.461,33	0,70
							3.051.500,13	0,90
Summe verzinsliche Wertpapiere							8.943.613,13	2,64
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.943.613,13	2,64
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0009757740	UniEuroAktien (1,20 % ⁴⁾)	ANT	72.531,00	0,00	0,00 EUR	94,4600	6.851.278,26	2,02
DE000A0Q2HY7	UniNachhaltig Aktien Deutshl. (0,70 %)	ANT	33.323,00	0,00	0,00 EUR	233,9000	7.794.249,70	2,30
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							14.645.527,96	4,32
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 % ⁴⁾)	ANT	13.894,00	0,00	0,00 EUR	129,7500	1.802.746,50	0,53
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	16.121,00	0,00	0,00 EUR	233,8900	3.770.540,69	1,11
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds (0,65 % ⁴⁾)	ANT	42.935,00	0,00	0,00 EUR	41,0100	1.760.764,35	0,52
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	10.692,00	0,00	0,00 EUR	165,3900	1.768.349,88	0,52
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	22.169,00	0,00	0,00 EUR	47,6300	1.055.909,47	0,31
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							10.158.310,89	2,99
Gruppenfremde Investmentanteile								
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 % ⁴⁾)	ANT	48.504,00	1.662,00	0,00 EUR	162,6100	7.887.235,44	2,33
LU1864952335	CT Lux European Smaller Companies (1,50 %)	ANT	0,00	0,00	0,00 EUR	14,1258	0,03	0,00
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							7.887.235,47	2,33
Summe der Anteile an Investmentanteilen							32.691.074,32	9,64
Summe Wertpapiervermögen							316.351.198,87	93,41

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Apple Inc. Dezember 2024/190,00	CBO	STK	4.900,00		USD	45,8250	201.220,99	0,06
Call on Apple Inc. Juni 2026/250,00	CBO	STK	42.900,00		USD	28,1750	1.083.168,29	0,32
Call on AXA S.A. Juni 2026/40,00	EUX	STK	711.900,00		EUR	1,3800	982.422,00	0,29
Call on International Flavors & Fragrances Inc. Januar 2026/110,00	CBO	STK	105.400,00		USD	13,1000	1.237.333,09	0,37
Call on Meta Platforms Inc. Dezember 2024/540,00	CBO	STK	14.000,00		USD	60,4000	757.773,99	0,22
Call on PayPal Holdings Inc. Juni 2026/80,00	CBO	STK	29.400,00		USD	16,4500	433.399,05	0,13
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							4.695.317,41	1,39

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2024	EUX	CHF	Anzahl 34				27.960,05	0,01
EUR/GBP Future Dezember 2024	EUX	GBP	Anzahl -17				26.916,33	0,01
EUR/JPY Future Dezember 2024	EUX	JPY	Anzahl 94				230.646,80	0,07
EUR/USD Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 220				265.364,28	0,08
Summe der Devisen-Derivate							550.887,46	0,17

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -56				-946.200,00	-0,28
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 41				227.446,09	0,07
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2024	CME	JPY	Anzahl -75				-478.026,64	-0,14
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 665				69.825,00	0,02
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 320				925.760,00	0,27
Summe der Aktienindex-Derivate							-201.195,55	-0,06

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	4.400.000				-4.928,76	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	1.800.000				56.340,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	4.800.000				100.080,00	0,03
Summe der Zins-Derivate							151.491,24	0,05

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP			-1.100.000,00				-47.209,23	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							-47.209,23	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.344.820,17					4.344.820,17	1,28
---	-----	--------------	--	--	--	--	--------------	------

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.726.894,46				2.726.894,46	0,81
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	13.449,84				8.363,29	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	455,39				302,10	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.796.964,19				1.909.226,72	0,56
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.120.331,34				1.346.875,86	0,40
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	1.231.550,00				142.091,54	0,04
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	186.071.466,62				1.165.890,54	0,34
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	110,07				62,78	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	4.137,24				108,48	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.844.706,05				4.341.523,48	1,28
Summe der Bankguthaben							15.986.159,42	4,71
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							15.986.159,42	4,71
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	779.657,22				779.657,22	0,23
	Dividendenansprüche	EUR	227.808,11				227.808,11	0,07
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	363.301,35				363.301,35	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.370.766,68	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-202.426,49				-202.426,49	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.590,11				-15.590,11	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-218.016,60	-0,06
Fondsvermögen							338.639.399,70	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	3.223,13
Umlaufende Anteile	STK	105.065,452

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,52

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE000A30WF84	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	860.000		885.524,80	885.524,80
US71654QDP46	10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	2.500.000		2.378.461,33	2.378.461,33
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	13.613		1.744.596,41	1.744.596,41
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					5.008.582,54	5.008.582,54

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Neuseeländischer Dollar	NZD	1,753200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	38,138300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK		0,00	1.629,00
DK0062616637	Svitzer Group A/S	STK		2.768,00	2.768,00

Deutschland

DE000AOWMPJ6	AIXTRON SE	STK		0,00	26.800,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	10.560,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	16.000,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	35.494,00

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	3.050,00
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	28.541,00

Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	4.874,00
--------------	--------------------	-----	--	------	----------

Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	250,00
--------------	----------	-----	--	------	--------

Norwegen

NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	39.322,00
--------------	-------------	-----	--	------	-----------

Spanien

ES0644580957	Iberdrola S.A. BZR 17.07.24	STK		199,00	199,00
ES0105777017	Puig Brands S.A.	STK		82.195,00	82.195,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	3.100,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	5.100,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	600,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	3.598,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	4.300,00
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK		0,00	2.700,00

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK		5,85	5,85
--------------	----------------	-----	--	------	------

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds (0,30 %) ¹⁾	ANT		0,00	36.498,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.255
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.871.150
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	23.945

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.440
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	28.279

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	602.678
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	32.328
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	6.540
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	12.594

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	72.374
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	11.512
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	1.385.214
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	7.970

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.252
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.212
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	5.012

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc., AXA S.A., International Flavors & Fragrances Inc.	EUR	1.166
--	-----	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) NVIDIA Corporation	EUR	3.167
---------------------------------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	3.062
10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	3.535

¹⁾ Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	3.223,13
Umlaufende Anteile	STK	105.065,452

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.008.582,54	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,48 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.161.018,13	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.744.596,41	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	102.968,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	5.008.582,54	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	978.707,60	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	4.397.673,51	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.962,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.980,44	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	4.980,44	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,58 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	United States of America
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.300.998,77
2. Name	Niedersachsen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	978.707,60
3. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	867.687,27
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	218.429,11
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.558,36

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	5.376.381,11

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Volksbank Kraichgau eG
Family Office
Gartenstraße 10
69168 Wiesloch
Tel.: (06222) 589 - 0
Fax: (06222) 589 - 1000
Internet: www.vbkraichgau.de
E-Mail: kontakt@family-office-gartenstrasse.de

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de