



Halbjahresbericht zum 30. September 2021 Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio II	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 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2021.

Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden.

Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	120.653.983,72	11,61
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	115.321.636,24	11,09
Software & Dienste	111.492.929,23	10,72
Hardware & Ausrüstung	60.142.154,46	5,78
Investitionsgüter	38.031.208,04	3,66
Transportwesen	36.764.756,86	3,54
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	33.669.556,22	3,24
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	31.620.308,82	3,04
Diversifizierte Finanzdienste	31.548.989,50	3,03
Versicherungen	27.508.407,06	2,65
Banken	19.307.370,99	1,86
Automobile & Komponenten	17.144.043,80	1,65
Gebrauchsgüter & Bekleidung	17.114.556,84	1,65
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12.686.116,33	1,22
Media & Entertainment	11.609.331,56	1,12
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9.780.073,34	0,94
Energie	6.462.977,44	0,62
Versorgungsbetriebe	6.206.991,96	0,60
Telekommunikationsdienste	3.879.810,67	0,37
Sonstige ²⁾	5.509.475,10	0,53
Summe	716.454.678,18	68,92
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	20.983.065,44	2,02
Deutschland	10.776.786,50	1,04
Luxemburg	8.003.909,00	0,77
Spanien	6.388.437,00	0,61
Vereinigte Staaten von Amerika	6.268.214,32	0,60
Frankreich	3.538.567,00	0,34
Großbritannien	3.031.572,00	0,29
Italien	2.959.233,50	0,28
Kanada	2.499.875,00	0,24
Indonesien	1.366.950,00	0,13
Schweiz	1.117.204,00	0,11
Summe	66.933.813,76	6,43
3. Zertifikate		
	5.345.329,44	0,51
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	33.917.947,89	3,26
Deutschland	31.023.984,42	2,98
Europa	11.056.466,52	1,06
Indexfonds		
Europa	36.168.955,32	3,48
Rentenfonds		
Global	58.294.347,15	5,61
Europa	7.081.031,98	0,68
Emerging Markets	3.325.404,77	0,32
Summe	180.868.138,05	17,40
5. Derivate		
	517.920,73	0,05
6. Bankguthaben		
	68.452.897,55	6,58

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.699.191,77	0,16
Summe	1.040.271.969,48	100,05
II. Verbindlichkeiten		
	-610.541,83	-0,05
III. Fondsvermögen		
	1.039.661.427,65	100,00

- 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 0,30 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	388.387
Anteilwert (in Fondswährung)	2.676,87
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 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	4.400,00	750,00	0,00	DKK 17.385,0000	10.287.258,94	0,99
DK0060448595	Coloplast AS	STK	9.000,00	0,00	42.000,00	DKK 1.006,5000	1.218.228,03	0,12
DK0010272202	Genmab AS	STK	5.300,00	5.300,00	0,00	DKK 2.809,0000	2.002.165,20	0,19
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	DKK 621,4000	1.169.961,54	0,11
							14.677.613,71	1,41

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	7.400,00	7.400,00	0,00	EUR 271,8000	2.011.320,00	0,19
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR 21,6700	368.390,00	0,04
DE000BASF111	BASF SE	STK	233.325,00	0,00	0,00	EUR 65,8500	15.364.451,25	1,48
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	21.203,00	0,00	0,00	EUR 82,7600	1.754.760,28	0,17
DE0007100000	Daimler AG	STK	55.966,00	0,00	0,00	EUR 76,7200	4.293.711,52	0,41
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	23.700,00	0,00	20.900,00	EUR 140,5000	3.329.850,00	0,32
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	486.004,00	0,00	0,00	EUR 54,4800	26.477.497,92	2,55
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR 27,2700	3.272.400,00	0,31
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	260.000,00	0,00	0,00	EUR 35,5250	9.236.500,00	0,89
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	78.293,00	0,00	0,00	EUR 80,8600	6.330.771,98	0,61
DE0006599905	Merck KGaA	STK	120.362,00	0,00	0,00	EUR 187,6500	22.585.929,30	2,17
DE0007165607	Sartorius AG	STK	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR 667,0000	3.535.100,00	0,34
DE0007236101	Siemens AG	STK	14.500,00	14.500,00	0,00	EUR 141,9200	2.057.840,00	0,20
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	57.300,00	0,00	0,00	EUR 193,6400	11.095.572,00	1,07
							111.714.094,25	10,75

Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK	635.968,00	0,00	0,00	EUR 24,0850	15.317.289,28	1,47
FR000039299	Bolloré S.A.	STK	515.000,00	190.000,00	0,00	EUR 5,0050	2.577.575,00	0,25
FR000125338	Capgemini SE	STK	77.100,00	13.800,00	0,00	EUR 180,1500	13.889.565,00	1,34
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	768.245,00	768.245,00	0,00	EUR 45,4650	34.928.258,93	3,36
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	13.986,00	0,00	0,00	EUR 356,8500	4.990.904,10	0,48
FR000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR 620,1000	620.100,00	0,06
							72.323.692,31	6,96

Grobritannien

GB0002162385	Aviva Plc.	STK	744.000,00	744.000,00	0,00	GBP 3,9590	3.427.785,41	0,33
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	65.238,00	1.970,00	50.000,00	GBP 14,0360	1.065.612,21	0,10
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	328.577,00	0,00	230.000,00	EUR 19,4320	6.384.908,26	0,61
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	164.974,00	0,00	0,00	EUR 46,6450	7.695.212,23	0,74
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	698.292,00	0,00	0,00	GBP 1,1330	920.708,53	0,09
							19.494.226,64	1,87

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	51.400,00	0,00	0,00	USD 319,9200	14.190.445,29	1,36
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	37.670,00	37.670,00	0,00	USD 149,3100	4.853.734,64	0,47

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	17.000,00	5.000,00	0,00	EUR 256,1000	4.353.700,00	0,42
							23.397.879,93	2,25
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	393.000,00	0,00	0,00	JPY 1.196,5000	3.637.377,33	0,35
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	37.000,00	37.000,00	0,00	JPY 5.550,0000	1.588.465,58	0,15
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00	JPY 6.640,0000	2.876.333,29	0,28
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00	JPY 17.475,0000	14.869.383,81	1,43
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	48.600,00	3.000,00	0,00	JPY 67.000,0000	25.188.028,38	2,42
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	16.314,00	5.314,00	0,00	JPY 25.590,0000	3.229.340,55	0,31
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	STK	26.000,00	26.000,00	0,00	JPY 2.524,0000	507.628,27	0,05
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	56.600,00	0,00	0,00	JPY 9.960,0000	4.360.726,73	0,42
JP3651210001	Nabtesco Corporation	STK	32.900,00	0,00	0,00	JPY 4.250,0000	1.081.603,12	0,10
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00	JPY 6.070,0000	1.737.294,79	0,17
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	14.200,00	0,00	0,00	JPY 54.310,0000	5.965.560,43	0,57
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	124.000,00	0,00	0,00	JPY 3.085,0000	2.959.102,14	0,28
JP3197800000	Omron Corporation	STK	24.000,00	0,00	0,00	JPY 11.100,0000	2.060.712,11	0,20
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	201.000,00	0,00	284.000,00	JPY 1.390,0000	2.161.195,03	0,21
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	8.000,00	0,00	0,00	JPY 18.900,0000	1.169.593,36	0,11
JP3162600005	SMC Corporation	STK	3.400,00	0,00	0,00	JPY 70.080,0000	1.843.130,61	0,18
JP3435000009	SONY Corporation	STK	105.000,00	0,00	0,00	JPY 12.455,0000	10.116.170,32	0,97
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	72.156,00	0,00	0,00	JPY 3.699,0000	2.064.618,83	0,20
JP3539250005	THK Co. Ltd.	STK	43.000,00	0,00	0,00	JPY 2.475,0000	823.240,56	0,08
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	49.600,00	0,00	0,00	JPY 49.670,0000	19.057.193,27	1,83
							107.296.698,51	10,31
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 26,4600	793.800,00	0,08
							793.800,00	0,08
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	910,00	0,00	0,00	EUR 2.415,0000	2.197.650,00	0,21
NL0000334118	ASM International NV	STK	50.700,00	2.000,00	0,00	EUR 338,2000	17.146.740,00	1,65
NL0011821202	ING Groep NV	STK	315.000,00	315.000,00	0,00	EUR 12,5680	3.958.920,00	0,38
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	37.400,00	37.400,00	0,00	USD 93,8500	3.028.986,88	0,29
NL0010773842	NN Group NV	STK	87.337,00	4.729,50	0,50	EUR 45,2700	3.953.745,99	0,38
							30.286.042,87	2,91
Schweden								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	123.800,00	123.800,00	0,00	SEK 135,9500	1.660.085,42	0,16
							1.660.085,42	0,16
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	18.503,00	0,00	0,00	CHF 76,0400	1.301.783,97	0,13
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	STK	46.900,00	0,00	0,00	USD 111,9300	4.530.132,03	0,44
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	19.600,00	0,00	0,00	CHF 701,6000	12.723.316,06	1,22
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	81.000,00	24.000,00	0,00	CHF 112,7000	8.446.243,52	0,81
CH0012005267	Novartis AG	STK	119.518,00	0,00	0,00	CHF 76,8300	8.496.084,33	0,82
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	64.864,00	0,00	0,00	CHF 80,1400	4.809.586,38	0,46
CH0244767585	UBS Group AG	STK	467.000,00	0,00	0,00	CHF 15,0000	6.481.310,14	0,62
							46.788.456,43	4,50
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	91.492,00	0,00	95.000,00	EUR 17,4200	1.593.790,64	0,15
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	531.230,00	22.249,55	381.001,55	EUR 8,6840	4.613.201,32	0,44
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	6.910,00	0,00	0,00	EUR 11,2980	78.069,18	0,01
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK	177.000,00	0,00	0,00	EUR 6,9650	1.232.805,00	0,12
							7.517.866,14	0,72
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	USD 575,7200	1.490.472,90	0,14
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	193,00	0,00	0,00	USD 167,7500	27.939,03	0,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	1.329,00	1.329,00	0,00	USD 2.673,5200	3.066.196,13	0,29
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	400,00	400,00	0,00	USD 3.285,0400	1.133.945,46	0,11
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	26.700,00	26.700,00	0,00	USD 124,0100	2.857.323,96	0,27
US0378331005	Apple Inc.	STK	136.200,00	11.000,00	0,00	USD 141,5000	16.631.256,47	1,60
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	147.000,00	0,00	0,00	USD 128,7300	16.330.091,47	1,57
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	132.000,00	0,00	0,00	USD 54,4300	6.200.172,59	0,60
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD 70,1800	4.542.198,83	0,44

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	5.600,00	5.600,00	0,00	USD 413,3100	1.997.355,89	0,19
US2358511028	Danaher Corporation	STK	38.000,00	0,00	0,00	USD 304,4400	9.983.362,10	0,96
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	6.700,00	0,00	4.000,00	USD 212,1400	1.226.560,23	0,12
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	STK	139.800,00	0,00	0,00	USD 41,0800	4.955.975,15	0,48
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	41.341,00	2.700,00	0,00	USD 231,0500	8.242.870,25	0,79
US4364401012	Hologic Inc.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	USD 73,8100	764.342,42	0,07
US45167R1041	IDEX Corporation	STK	16.200,00	16.200,00	0,00	USD 206,9500	2.893.156,71	0,28
US4523271090	illumina Inc.	STK	7.400,00	0,00	0,00	USD 405,6100	2.590.191,58	0,25
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK	92.300,00	0,00	0,00	USD 134,1500	10.685.230,41	1,03
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	113.000,00	0,00	0,00	USD 114,8200	11.196.634,45	1,08
US46185L1035	Invitae Corporation	STK	156.800,00	0,00	0,00	USD 28,4300	3.846.931,31	0,37
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	11.700,00	11.700,00	0,00	USD 239,5400	2.418.551,95	0,23
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	76.500,00	0,00	0,00	USD 163,6900	10.806.252,16	1,04
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	14.700,00	14.700,00	0,00	USD 164,2900	2.084.106,83	0,20
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	10.200,00	6.200,00	0,00	USD 569,1500	5.009.777,36	0,48
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	USD 241,1100	3.121.030,38	0,30
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	30.000,00	44.000,00	14.000,00	USD 70,9800	1.837.590,61	0,18
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	69.000,00	0,00	0,00	USD 281,9200	16.786.744,91	1,61
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK	17.400,00	9.600,00	0,00	USD 88,8300	1.333.829,82	0,13
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	10.199,00	0,00	0,00	USD 608,3400	5.354.210,96	0,51
US6541061031	NIKE Inc.	STK	17.600,00	17.600,00	0,00	USD 145,2300	2.205.771,49	0,21
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	241.124,00	180.843,00	0,00	USD 207,1600	43.106.012,98	4,15
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	117.000,00	0,00	0,00	USD 260,2100	26.272.497,41	2,53
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	52.159,00	0,00	0,00	USD 43,0100	1.935.932,51	0,19
US69355F1021	PPD Inc.	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	USD 46,7900	888.315,50	0,09
US81181C1045	Seagen Inc.	STK	8.400,00	8.400,00	0,00	USD 169,8000	1.230.859,51	0,12
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	15.900,00	0,00	0,00	USD 378,0300	5.186.983,95	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	26.900,00	0,00	0,00	USD 571,3300	13.262.665,69	1,28
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	30.000,00	0,00	0,00	USD 350,9300	9.085.174,32	0,87
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	4.400,00	4.400,00	0,00	USD 515,4200	1.957.065,93	0,19
US88025U1097	10X GENOMICS Inc.	STK	9.100,00	9.100,00	0,00	USD 145,5800	1.143.232,65	0,11
Summe Aktien							265.688.814,26	25,56
							701.639.270,47	67,48

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2025480596	1,625% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	105,2130	2.630.325,00	0,25
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	102,2940	1.841.292,00	0,18
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR	5.600.000,00	0,00	0,00	%	89,2500	4.998.000,00	0,48
DE000A180B80	1,375% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	110,4240	1.987.632,00	0,19
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	97,2500	2.236.750,00	0,22
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	101,4800	3.044.400,00	0,29
XS2023873149	1,450% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	104,4780	1.358.214,00	0,13
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	101,6330	2.642.458,00	0,25
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	99,6620	1.594.592,00	0,15
DE000A0D2421	0,248% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	98,7510	3.357.534,00	0,32
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2023)	EUR	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	100,5510	1.508.265,00	0,15
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	104,9650	1.364.545,00	0,13
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,6810	1.465.534,00	0,14
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	103,5740	932.166,00	0,09
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	105,1500	1.366.950,00	0,13
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	%	98,8750	1.038.187,50	0,10
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,8880	988.880,00	0,10
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	102,8870	514.435,00	0,05
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v. 15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	101,2030	2.226.466,00	0,21
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ¹⁾	EUR	975.000,00	0,00	0,00	%	109,0580	1.063.315,50	0,10
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	114,2500	5.027.000,00	0,48
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ¹⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	109,0000	1.199.000,00	0,12
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	106,4900	1.916.820,00	0,18
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	99,9950	2.499.875,00	0,24

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1413581205	3,875% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 102,1100	1.429.540,00	0,14
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2079) ¹⁾	EUR	1.465.000,00	0,00	0,00	% 103,9800	1.523.307,00	0,15
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,5060	1.507.590,00	0,15
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 104,3470	2.399.981,00	0,23
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6950	2.113.900,00	0,20
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v. 19(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 102,4210	1.741.157,00	0,17
							59.518.111,00	5,72
USD								
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2028) ¹⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 104,6340	541.770,80	0,05
							541.770,80	0,05
Summe verzinsliche Wertpapiere							60.059.881,80	5,77
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	46.827,00	0,00	0,00	CHF 341,9500	14.815.407,71	1,43
							14.815.407,71	1,43
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							14.815.407,71	1,43
Summe börsengehandelte Wertpapiere							776.514.559,98	74,68
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A0DEN75	0,165% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR	1.914.000,00	0,00	0,00	% 98,9880	1.894.630,32	0,18
							1.894.630,32	0,18
USD								
US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 97,0000	2.846.047,64	0,27
							2.846.047,64	0,27
Summe verzinsliche Wertpapiere							4.740.677,96	0,45
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							4.740.677,96	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v. 19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,6050	1.016.050,00	0,10
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 20(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,5640	1.117.204,00	0,11
							2.133.254,00	0,21
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.133.254,00	0,21
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v. 20(2027)	STK	63.556,00	48.556,00	0,00	USD 97,4600	5.345.329,44	0,51
							5.345.329,44	0,51
Summe Zertifikate							5.345.329,44	0,51
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.478.583,44	0,72
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) ²⁾	ANT	20.416,00	0,00	0,00	EUR 383,6300	7.832.190,08	0,75
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) ²⁾	ANT	97.114,00	0,00	0,00	EUR 238,8100	23.191.794,34	2,23
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield (0,90 %) ²⁾	ANT	195.480,00	0,00	0,00	EUR 36,7900	7.191.709,20	0,69
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) ²⁾	ANT	102.641,00	0,00	0,00	EUR 198,3700	20.360.895,17	1,96
DE0005326599	Uninstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ²⁾	ANT	381,00	0,00	0,00	EUR 62,8700	23.953,47	0,00
							58.600.542,26	5,63
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							58.600.542,26	5,63
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) ²⁾	ANT	103.485,00	0,00	0,00	EUR 102,9800	10.656.885,30	1,03

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
LU1063759929	Uninstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	40.846,00	0,00	0,00	EUR	111,0600	4.536.356,76	0,44
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) ²⁾	ANT	52.373,00	0,00	0,00	EUR	143,8100	7.531.761,13	0,72
LU0175818722	Uninstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	58.708,00	0,00	0,00	EUR	45,8100	2.689.413,48	0,26
LU1099836758	Uninstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	36.389,00	0,00	0,00	EUR	136,7100	4.974.740,19	0,48
LU1832180779	Uninstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	31.828,00	0,00	0,00	EUR	106,6500	3.394.456,20	0,33
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	31.177,00	0,00	0,00	EUR	191,6100	5.973.824,97	0,57
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							39.757.438,03	3,83	
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	178.807,00	0,00	0,00	EUR	30,7000	5.489.374,90	0,53
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ²⁾	ANT	117.506,00	0,00	0,00	EUR	179,0400	21.038.274,24	2,02
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	23.445,00	0,00	0,00	EUR	216,7900	5.082.641,55	0,49
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	732,00	0,00	0,00	EUR	123,7800	90.606,96	0,01
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	157.081,00	0,00	0,00	EUR	21,1700	3.325.404,77	0,32
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	8.889,00	0,00	0,00	USD	378,0756	2.900.167,42	0,28
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	17.142,00	0,00	0,00	EUR	165,9900	2.845.400,58	0,27
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	93.410,00	0,00	0,00	EUR	27,2420	2.544.675,22	0,24
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	12.496,00	0,00	0,00	EUR	242,0500	3.024.656,80	0,29
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	251.278,00	0,00	71.694,00	EUR	143,9400	36.168.955,32	3,48
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							82.510.157,76	7,93	
Summe der Anteile an Investmentanteilen							180.868.138,05	17,39	
Summe Wertpapiervermögen							969.601.959,43	93,24	

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 ArcelorMittal S.A. Dezember 2021/32,00	EUX	STK	1.120.000,00	EUR	0,5300	593.600,00	0,06	
Call on Temenos AG Dezember 2021/160,00	EUX	STK	131.000,00	CHF	0,9300	112.722,06	0,01	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							706.322,06	0,07

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2021	EUX	CHF	Anzahl 144			-50.629,16	0,00	
EUR/GBP Future Dezember 2021	EUX	GBP	Anzahl -60			-2.583,50	0,00	
EUR/JPY Future Dezember 2021	EUX	JPY	Anzahl 256			-135.844,12	-0,01	
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl 157			-312.970,31	-0,03	
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl -880			1.761.063,17	0,17	
Summe der Devisen-Derivate							1.259.036,08	0,13

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl -29			320.993,75	0,03	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	CME	JPY	Anzahl -67			98.381,07	0,01	
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 2.995			931.445,00	0,09	
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 1.007			-2.133.128,10	-0,21	
Summe der Aktienindex-Derivate							-782.308,28	-0,08

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	EUX	EUR	27.800.000			-665.129,13	-0,06	
Summe der Zins-Derivate							-665.129,13	-0,06

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	32.893.014,55					32.893.014,55	3,16
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.070.125,16					7.070.125,16	0,68
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	175.822,05					109.621,58	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.981.134,84					1.349.638,83	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	12.802.941,80					11.845.801,07	1,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	8.878.371,94					10.332.098,15	0,99
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	625.414,07					69.331,76	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	291.870.715,96					2.257.738,43	0,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	116.882,85					69.618,71	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	486.395,28					47.272,41	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.791.128,44					2.408.636,90	0,23

Summe der Bankguthaben

68.452.897,55 **6,58**

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

68.452.897,55 **6,58**

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	351.939,29					351.939,29	0,03
Dividendenansprüche	EUR	629.179,31					629.179,31	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	718.073,17					718.073,17	0,07

Summe sonstige Vermögensgegenstände

1.699.191,77 **0,16**

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-610.541,83					-610.541,83	-0,06
----------------------------	-----	-------------	--	--	--	--	-------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-610.541,83 **-0,06**

Fondsvermögen

1.039.661.427,65 **100,00**

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

Anteilwert	EUR	2.676,87
Umlaufende Anteile	STK	388.386,877

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,678900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,289200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Antlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK		0,00	352.896,00
US0567521085	Baidu Inc. ADR	STK		0,00	13.591,00

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		0,00	39.331,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	53.691,00

Frankreich

FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK		0,00	153.649,00
--------------	----------------------	-----	--	------	------------

Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK		425.000,00	1.005.000,00
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		11.531,00	75.031,00

Japan

JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK		0,00	110.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	------------

Schweden

SE0000103699	Hexagon AB	STK		11.700,00	11.700,00
--------------	------------	-----	--	-----------	-----------

Spanien

ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	STK		889.982,00	889.982,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US00827B1061	Affirm Holdings Inc.	STK		0,00	10.800,00
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK		0,00	20.885,00
US69404D1081	Pacific Biosciences of California Inc.	STK		0,00	69.000,00
US90184D1000	Twist Bioscience Corporation	STK		5.200,00	5.200,00
US92556V1061	Viatis Inc.	STK		0,00	6.471,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		0,00	5.900,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.100.000,00
DE000A1Z6M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	1.700.000,00

USD

US456837AL73	1,194% ING Groep NV FRN v.18(2023) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	800.000,00

USD

USU9273ACS25	0,994% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) ¹⁾	USD		0,00	1.500.000,00
US98978VAR42	0,622% Zoetis Inc. FRN v.18(2021) ¹⁾	USD		0,00	461.000,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ²⁾	ANT		0,00	338,00
LU1088284630	UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)	ANT		0,00	36.615,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)	ANT		0,00	15.596,00
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ²⁾	ANT		0,00	87.250,00

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	15.703
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.422.720
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	19.172

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	5.191
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	133.133

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	108.525
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	28.138
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	20.628
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	33.385
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	8.428

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	127.884
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	10.882
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	952.175

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	45.379
---	-----	--------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) ArcelorMittal S.A., CureVac N.V., 10X GENOMICS Inc.	EUR	2.375
--	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.972
AXA S.A.	EUR	14.945
Soltec Power Holdings S.A.	EUR	2.108

1) Variabler Zinssatz

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	2.676,87
Umlaufende Anteile	STK	388.386,877

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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.541,03	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.270,32	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.270,32	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.
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			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

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 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Klaus Riester
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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2021,
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