



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio II	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	198.066.047,74	26,33
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	98.220.112,67	13,06
Hardware & Ausrüstung	49.768.176,12	6,62
Software & Dienste	38.180.631,95	5,08
Banken	37.442.738,15	4,98
Media & Entertainment	31.901.715,54	4,24
Investitionsgüter	27.755.950,88	3,69
Versicherungen	26.082.197,45	3,47
Energie	23.955.180,37	3,18
Transportwesen	22.987.223,42	3,06
Diversifizierte Finanzdienste	19.628.860,23	2,61
Gebrauchsgüter & Bekleidung	19.323.418,48	2,57
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18.297.730,07	2,43
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	16.002.154,52	2,13
Verbraucherdienste	6.960.346,22	0,93
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.818.645,76	0,51
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.659.353,26	0,35
Groß- und Einzelhandel	2.638.241,78	0,35
Immobilien	396.074,92	0,05
Sonstige ²⁾	2.333,52	0,00
Summe	644.087.133,05	85,64
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	10.292.472,69	1,37
Vereinigte Staaten von Amerika	8.693.553,88	1,16
Deutschland	5.168.292,00	0,69
Mexiko	4.376.368,85	0,58
Rumänien	2.741.250,00	0,36
Norwegen	2.723.814,00	0,36
Italien	1.373.619,00	0,18
Schweden	1.221.744,00	0,16
Großbritannien	1.057.632,40	0,14
Vereinigte Arabische Emirate	999.305,49	0,13
Schweiz	989.220,00	0,13
Summe	39.637.272,31	5,26
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Rentenfonds		
Global	22.717.828,51	3,02
Emerging Markets	3.600.970,89	0,48
Summe	26.318.799,40	3,50
4. Derivate	26.499.880,42	3,52
5. Bankguthaben	13.589.036,14	1,81
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.667.280,61	0,35
Summe	752.799.401,93	100,08
II. Verbindlichkeiten	-496.036,65	-0,08
III. Fondsvermögen	752.303.365,28	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 0,00 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	214.499,109
Anteilwert (in Fondswährung)	3.507,26
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	183.600,00	0,00	0,00 DKK	786,8000	19.378.426,45	2,58
							19.378.426,45	2,58

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	58.300,00	0,00	28.000,00 EUR	47,5550	2.772.456,50	0,37
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	300.304,00	0,00	79.000,00 EUR	40,0300	12.021.169,12	1,60
DE0006599905	Merck KGaA	STK	99.762,00	7.000,00	20.000,00 EUR	158,0000	15.762.396,00	2,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	3.500,00	0,00	0,00 EUR	494,3000	1.730.050,00	0,23
DE0007236101	Siemens AG	STK	26.300,00	0,00	8.000,00 EUR	181,3400	4.769.242,00	0,63
							37.055.313,62	4,93

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	516.804,00	34.000,00	0,00 EUR	34,5300	17.845.242,12	2,37
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	74.800,00	0,00	18.600,00 EUR	61,5500	4.603.940,00	0,61
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.000,00	0,00	3.700,00 EUR	256,8500	256.850,00	0,03
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	8.417,00	0,00	0,00 EUR	402,0500	3.384.054,85	0,45
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	9.590,00	0,00	0,00 EUR	688,5000	6.602.715,00	0,88
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	161.000,00	0,00	81.000,00 EUR	58,5000	9.418.500,00	1,25
							42.111.301,97	5,59

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	48.604,00	19.304,00	0,00 USD	143,0100	6.228.925,57	0,83
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	55.800,00	0,00	12.000,00 GBP	115,8800	7.773.628,28	1,03
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	STK	24.100,00	24.100,00	0,00 EUR	20,0700	483.687,00	0,06
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	284.011,00	0,00	69.000,00 EUR	29,5650	8.396.785,22	1,12
							22.883.026,07	3,04

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	19.900,00	0,00	14.100,00 USD	353,4800	6.303.658,03	0,84
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	25.070,00	0,00	8.900,00 USD	331,4400	7.446.187,65	0,99
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	13.100,00	0,00	4.700,00 EUR	426,4000	5.585.840,00	0,74
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	9.500,00	0,00	0,00 USD	476,8600	4.059.655,88	0,54
							23.395.341,56	3,11

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	2.456.000,00	1.045.000,00	634.000,00 EUR	3,8375	9.424.900,00	1,25
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	270.000,00	119.000,00	70.000,00 EUR	39,3650	10.628.550,00	1,41
							20.053.450,00	2,66

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	17.100,00	0,00	0,00	JPY 37.490,0000	4.016.886,39	0,53
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	85.000,00	68.000,00	0,00	JPY 2.327,5000	1.239.614,40	0,16
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	280.000,00	224.000,00	0,00	JPY 3.781,0000	6.633.499,59	0,88
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00	JPY 19.785,0000	13.636.619,97	1,81
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	39.950,00	0,00	0,00	JPY 68.360,0000	17.111.844,91	2,27
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	100.000,00	0,00	0,00	JPY 3.966,0000	2.485.024,69	0,33
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	12.800,00	0,00	4.500,00	JPY 23.605,0000	1.893.180,28	0,25
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00	JPY 13.750,0000	3.187.736,53	0,42
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	110.000,00	0,00	32.000,00	JPY 7.636,0000	5.263.039,17	0,70
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	157.000,00	0,00	0,00	JPY 5.977,0000	5.879.777,69	0,78
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	525.000,00	420.000,00	0,00	JPY 2.777,5000	9.136.742,15	1,21
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	99.300,00	0,00	0,00	JPY 25.290,0000	15.735.337,98	2,09
							86.219.303,75	11,43
Liberia								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	31.800,00	16.800,00	0,00	USD 177,3600	5.054.259,34	0,67
							5.054.259,34	0,67
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	50.200,00	900,00	0,00	EUR 589,4000	29.587.880,00	3,93
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	14.200,00	14.200,00	0,00	EUR 745,6000	10.587.520,00	1,41
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	7.900,00	0,00	7.000,00	EUR 113,5500	897.045,00	0,12
							41.072.445,00	5,46
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	12.100,00	0,00	6.800,00	CHF 133,8000	1.720.123,25	0,23
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	7.750,00	0,00	3.000,00	CHF 534,6000	4.401.986,83	0,59
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	20.900,00	0,00	19.100,00	CHF 84,9600	1.886.595,84	0,25
CH0012005267	Novartis AG	STK	60.618,00	13.100,00	11.000,00	CHF 97,1500	6.256.947,20	0,83
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	52.479,00	0,00	0,00	CHF 116,7000	6.506.905,33	0,86
CH0244767585	UBS Group AG	STK	297.000,00	0,00	0,00	CHF 26,0600	8.223.353,17	1,09
							28.995.911,62	3,85
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	168,00	4,82	0,82	EUR 13,8900	2.333,52	0,00
							2.333,52	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	16.900,00	0,00	0,00	USD 167,1900	2.532.046,78	0,34
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	30.580,00	0,00	0,00	USD 165,8500	4.544.935,03	0,60
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	15.800,00	0,00	3.000,00	USD 186,3300	2.638.241,78	0,35
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	9.000,00	0,00	8.000,00	USD 171,7100	1.384.882,16	0,18
US0378331005	Apple Inc.	STK	156.400,00	0,00	6.600,00	USD 233,0000	32.656.331,21	4,34
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	118.900,00	0,00	18.500,00	USD 202,0500	21.528.582,31	2,86
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	54.000,00	0,00	19.000,00	USD 39,6800	1.920.172,06	0,26
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	31.500,00	0,00	12.000,00	USD 83,8000	2.365.534,55	0,31
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	31.772,00	31.772,00	0,00	USD 172,5000	4.911.434,72	0,65
US2358511028	Danaher Corporation	STK	14.000,00	6.700,00	7.700,00	USD 278,0200	3.488.018,64	0,46
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	9.400,00	9.400,00	0,00	USD 190,7700	1.606.988,08	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	37.441,00	0,00	3.600,00	USD 885,9400	29.725.315,48	3,95
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	58.450,00	0,00	41.000,00	USD 117,2200	6.139.895,15	0,82
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	19.200,00	0,00	0,00	USD 273,6800	4.708.895,06	0,63
US3696043013	GE Aerospace	STK	6.246,00	11.000,00	4.754,00	USD 188,5800	1.055.534,26	0,14
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	12.000,00	18.200,00	6.200,00	USD 254,9800	2.741.966,13	0,36
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	57.500,00	0,00	19.000,00	USD 210,8600	10.865.176,09	1,44
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	7.485,00	0,00	0,00	USD 816,0800	5.473.930,28	0,73
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	6.985,00	0,00	15.515,00	USD 304,5100	1.906.086,88	0,25
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	18.900,00	15.000,00	0,00	USD 113,5600	1.923.365,89	0,26
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	26.734,00	0,00	12.066,00	USD 572,4400	13.714.141,91	1,82
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	74.400,00	0,00	3.800,00	USD 430,3000	28.689.237,39	3,81
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	9.200,00	0,00	0,00	USD 709,2700	5.847.552,65	0,78
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	893.210,00	835.389,00	35.000,00	USD 121,4400	97.205.325,21	12,92
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	106.700,00	0,00	46.100,00	USD 78,0300	7.461.063,72	0,99
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	26.159,00	0,00	26.000,00	USD 28,9400	678.413,35	0,09

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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				
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	3.500,00	0,00	3.500,00	USD 126,2800	396.074,92	0,05	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	12.000,00	0,00	15.500,00	USD 71,8600	772.757,42	0,10	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	7.800,00	0,00	3.600,00	USD 495,1100	3.460.756,34	0,46	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.800,00	0,00	0,00	USD 173,2000	434.590,91	0,06	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	12.910,00	2.000,00	5.900,00	USD 618,5700	7.156.321,09	0,95	
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	92.900,00	0,00	33.900,00	USD 75,1600	6.257.159,24	0,83	
Summe Aktien								316.190.726,69	42,00
								642.411.839,59	85,32

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 107,0060	1.819.102,00	0,24
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 107,0600	963.540,00	0,13
XS2618867159	7,500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 23(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 105,1500	1.366.950,00	0,18
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 100,8820	2.723.814,00	0,36
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 105,6630	1.373.619,00	0,18
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 102,1820	1.839.276,00	0,24
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 107,1840	1.929.312,00	0,26
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 107,7600	1.400.880,00	0,19
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 109,6500	2.741.250,00	0,36
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 102,4610	102.461,00	0,01
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	0,13
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,7530	1.119.283,00	0,15
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	% 93,3390	2.893.509,00	0,38
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 101,8320	1.323.816,00	0,18
							22.586.032,00	2,99

GBP

XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030)		2.400.000,00	0,00	0,00	% 115,1540	3.322.548,69	0,44
							3.322.548,69	0,44

USD

XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,3750	999.305,49	0,13
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00	% 105,0480	1.788.611,88	0,24
							2.787.917,37	0,37
Summe verzinsliche Wertpapiere							28.696.498,06	3,80

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	5.827,00	0,00	2.900,00	CHF 270,6000	1.675.293,46	0,22
							1.675.293,46	0,22
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							1.675.293,46	0,22
Summe börsengehandelte Wertpapiere							672.783.631,11	89,34

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 106,3750	638.250,00	0,08
XS2585966505	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2033) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 102,2430	2.147.103,00	0,29
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 104,6700	2.721.420,00	0,36
							5.506.773,00	0,73

USD

US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp. ²⁾	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 107,2920	1.057.632,40	0,14
US71654QDP46	10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033) ²⁾	USD	4.600.000,00	400.000,00	1.300.000,00	% 106,1650	4.376.368,85	0,58
							5.434.001,25	0,72
Summe verzinsliche Wertpapiere							10.940.774,25	1,45
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.940.774,25	1,45

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0005326599	UnilInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ³⁾	ANT	519,00	0,00	0,00	EUR	56,9400	29.551,86	0,00
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								29.551,86	0,00

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds (0,65 %) ³⁾	ANT	149.135,00	0,00	0,00	EUR	41,0100	6.116.026,35	0,81
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	17.973,00	0,00	0,00	EUR	165,3900	2.972.554,47	0,40
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	700,00	0,00	0,00	EUR	123,3100	86.317,00	0,01
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	75.603,00	0,00	0,00	EUR	47,6300	3.600.970,89	0,48
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								12.775.868,71	1,70

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	83.103,00	2.840,00	0,00	EUR	162,6100	13.513.378,83	1,80
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								13.513.378,83	1,80
Summe der Anteile an Investmentanteilen								26.318.799,40	3,50
Summe Wertpapiervermögen								710.043.204,76	94,29

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	8.300,00			USD	45,8250	340.843,71	0,05
Call on Apple Inc. Juni 2026/250,00	CBO	STK	96.700,00			USD	28,1750	2.441.547,18	0,32
Call on AXA S.A. Juni 2026/40,00	EUX	STK	1.178.300,00			EUR	1,3800	1.626.054,00	0,22
Call on International Flavors & Fragrances Inc. Januar 2026/110,00	CBO	STK	236.200,00			USD	13,1000	2.772.847,03	0,37
Call on Meta Platforms Inc. Dezember 2024/540,00	CBO	STK	48.000,00			USD	60,4000	2.598.082,27	0,35
Call on PayPal Holdings Inc. Juni 2026/80,00	CBO	STK	29.600,00			USD	16,4500	436.347,34	0,06
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/140,00	CBO	STK	470.000,00			USD	35,1250	14.794.112,38	1,97
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								25.009.833,91	3,34

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Dezember 2024	EUX	JPY	Anzahl 425					1.042.817,96	0,14
EUR/USD Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 366					441.469,67	0,06
Summe der Devisen-Derivate								1.484.287,63	0,20

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -103					-1.740.300,00	-0,23
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 30					166.423,96	0,02
Nasdaq 100 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl -11					-98.161,13	-0,01
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2024	CME	JPY	Anzahl -175					-1.115.395,50	-0,15
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 1.850					194.250,00	0,03
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 849					2.456.157,00	0,33
Summe der Aktienindex-Derivate								-137.025,67	-0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	10.800.000					-12.097,86	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	3.300.000					103.290,00	0,01

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		EUX EUR	6.900.000				143.865,00	0,02
Summe der Zins-Derivate							235.057,14	0,03
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
GBP			-2.150.000,00				-92.272,59	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							-92.272,59	-0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.973.895,23				4.973.895,23	0,66	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	12.122,17				12.122,17	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	2.040,95				1.269,09	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	4.207,20				2.791,03	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	788.096,03				837.331,10	0,11	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	21.399,60				25.726,86	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	151.347,96				17.461,95	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	526.327.077,57				3.297.871,36	0,44	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	1.474,72				841,16	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	37.405,66				980,79	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.930.877,99				4.418.745,40	0,59	
Summe der Bankguthaben							13.589.036,14	1,80
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							13.589.036,14	1,80

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	1.019.048,28				1.019.048,28	0,14	
Dividendenansprüche	EUR	623.568,53				623.568,53	0,08	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.024.663,80				1.024.663,80	0,14	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.667.280,61	0,36

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-482.810,10				-482.810,10	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-13.226,55				-13.226,55	0,00	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-496.036,65	-0,06
Fondsvermögen							752.303.365,28	100,00

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

Anteilwert	EUR	3.507,26
Umlaufende Anteile	STK	214.499,109

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,52

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet	
XS2585966505	3,000 % ING Bank N.V. Reg.S. Pfd. v.23(2033)	EUR	2.100.000	2.147.103,00	2.147.103,00	2.147.103,00
US53944YAV56	8,000 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	1.100.000	1.057.632,40	1.057.632,40	1.057.632,40
US71654QDP46	10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	4.600.000	4.376.368,85	4.376.368,85	4.376.368,85
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	44.666	5.724.244,70	5.724.244,70	5.724.244,70
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				13.305.348,95	13.305.348,95	

- 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.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

3) 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)
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 (Marktzuzuordnung 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	4.049,00
DK0062616637	Svitzer Group A/S	STK		6.968,00	6.968,00

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		0,00	50.600,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	30.626,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	47.000,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	59.281,00
DE0007165607	Sartorius AG	STK		0,00	3.400,00

Frankreich

FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	87.632,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK		0,00	71.200,00
--------------	--------------------	-----	--	------	-----------

Japan

JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK		0,00	125.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	------------

Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	9.465,00
--------------	--------------------	-----	--	------	----------

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	640,00
Norwegen					
NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	88.764,00
Schweiz					
CH1335392721	Galderma Group AG	STK		0,00	12.800,00
Spanien					
ES0644580957	Iberdrola S.A. BZR 17.07.24	STK		164,00	164,00
ES0105777017	Puig Brands S.A.	STK		211.357,00	211.357,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	2.400,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	12.900,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		0,00	1.530,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	11.310,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	8.300,00
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		0,00	1.100,00
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK		0,00	7.000,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	800.000,00
FR001400I145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	2.600.000,00
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	2.600.000,00
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR		0,00	400.000,00
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	2.130.000,00
XS2597970800	4,558% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	700.000,00
DE000A3LGGLO	3,400% Mercedes-Benz International Finance BV v.23(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR		0,00	1.100.000,00
FR001400H2O3	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	900.000,00
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	2.400.000,00
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	2.600.000,00
USD					
US37045XEF96	5,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2026)	USD		0,00	200.000,00
US74947MAD48	5,625% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	USD		0,00	800.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
EUR					
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	900.000,00
XS2582796541	9,195% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) ¹⁾	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.700.000,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Spanien

ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK		4,82	4,82
--------------	----------------	-----	--	------	------

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktfonds (0,30 %) ²⁾	ANT		0,00	815,00
--------------	--	-----	--	------	--------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UnilInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT		0,00	315,00
--------------	--	-----	--	------	--------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ²⁾	ANT		0,00	24.359,00
LU0192293511	UniEuroRenta Real Zins A (0,60 %) ²⁾	ANT		0,00	768,00
LU2436152594	UnilInstitutional Global Equities Concentrated (0,00 %)	ANT		0,00	4.639,00

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) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	8.102.750
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	54.730

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	74.770
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	1.127.592
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	79.841
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	24.310
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	40.535

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	162.211
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	23.533
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	30.431
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	3.231.593
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	20.465

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.988
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.074
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	12.312

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc., AXA S.A., International Flavors & Fragrances Inc., Merck KGaA	EUR	3.652
--	-----	-------

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) NVIDIA Corporation	EUR	20.003		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)					
4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.661			
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.642			
9,393 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028)	EUR	821			
10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.813			
4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	8.459			
3,400 % Mercedes-Benz International Finance BV v.23(2025)	EUR	3.712			
10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	4.388			
6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	6.263			
Swiss Re AG	CHF	6.546			

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	3.507,26
Umlaufende Anteile	STK	214.499,109

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
01.04.2024 - 30.09.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.305.348,95	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,77 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.724.244,70	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.500.733,48	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.080.370,77	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	13.305.348,95	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A A-	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)	3.203.207,35	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	12.458.650,76	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.287,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	7.142,70	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	7.142,70	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.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,87 %

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

1. Name	Europäische Union
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.033.369,24
2. Name	Berlin, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.301.377,08
3. Name	Asian Development Bank (ADB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.065.381,01
4. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.042.961,90
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.548.126,60
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.477.325,15
7. Name	Niedersachsen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	901.830,27
8. Name	Deutschland, Bundesrepublik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	831.001,70
9. Name	Development Bank of Japan
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	197.744,97
10. Name	Bpifrance SACCA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	103.273,49

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	15.661.858,11

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.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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