



# Jahresbericht zum 31. März 2021

## Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Global Select Portfolio II zum 31.3.2021	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2021.

## Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen in Europa weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an.

Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologiesektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch.

Zudem wurde ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

#### **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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Segmenten bestehende Global Select Portfolio II ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Der Anteil der zu erwerbenden Wertpapiere ist nicht beschränkt, weshalb bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere oder Zielfonds angelegt werden können. Bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens können in Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Bankguthaben angelegt werden. In Schuldtiteln wie Anleihen, die von bestimmten Ausstellern ausgegeben wurden, können mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bei den erwerbenden Zielfonds kann es sich um Anteile an OGAW-Sondervermögen, Geldmarktfonds oder Gemischte Sondervermögen handeln. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab (bis zum 15.11.2020: 65 % EURO STOXX 50®3, 35 % ML EMU Large Cap Investment Grade (1-4 Yrs); ab dem 16.11.2020: 40 % MSCI Europe / 40 % MSCI World / 20 % ICE BofA German Gov. 1-3Y), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Mit Wirkung zum 01. April 2020 wurde die tatsächliche Verwaltungsvergütung von 0,89 Prozent p.a. auf 0,78 Prozent p.a. reduziert. Mit der Verwaltung des Sondervermögens wurde die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, beauftragt. Sie trifft sämtliche Verwaltungsentscheidungen für den Fonds. Die Verwaltungspflichten beinhalten unter anderem den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Global Select Portfolio II investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem

Anteil von zuletzt 65 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 23 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 13 Prozent Rentenfonds und 10 Prozent Aktienfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 43 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 28 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie im asiatisch-pazifischen Raum mit jeweils 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 32 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 18 Prozent, Investitionen in Aktienfonds mit 13 Prozent und im Finanzwesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Die Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die Aktienfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Deutschland und in Europa sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Es wurden Bestände an Indexfonds gehalten.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 46 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 24 Prozent und der Japanische Yen mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Global Select Portfolio II bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte

kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus Anteilen an deutschen Aktienfonds sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert. Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Global Select Portfolio II erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 33,97 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	100.100.265,61	10,53
Software & Dienste	90.902.448,42	9,56
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	90.785.666,93	9,55
Hardware & Ausrüstung	44.086.732,03	4,64
Diversifizierte Finanzdienste	32.443.757,12	3,41
Versicherungen	31.987.201,98	3,36
Transportwesen	29.937.789,93	3,15
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	25.944.029,67	2,73
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	24.399.994,76	2,57
Investitionsgüter	22.835.378,92	2,40
Automobile & Komponenten	19.801.585,07	2,08
Versorgungsbetriebe	15.845.751,79	1,67
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14.694.468,64	1,55
Banken	14.552.284,71	1,53
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	12.420.087,72	1,31
Media & Entertainment	10.614.357,69	1,12
Groß- und Einzelhandel	10.342.568,73	1,09
Energie	9.457.063,20	0,99
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.033.985,56	0,63
Sonstige <sup>2)</sup>	4.880.549,77	0,51
<b>Summe</b>	<b>612.065.968,25</b>	<b>64,38</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	19.819.464,95	2,08
Deutschland	10.811.395,25	1,14
Vereinigte Staaten von Amerika	10.170.579,39	1,07
Luxemburg	7.987.938,00	0,84
Großbritannien	6.744.578,50	0,71
Spanien	6.333.564,00	0,67
Frankreich	4.661.672,00	0,49
Italien	2.908.717,50	0,31
Kanada	2.499.725,00	0,26
Indonesien	1.379.300,00	0,15
Schweiz	1.120.845,00	0,12
Schweden	809.968,00	0,09
<b>Summe</b>	<b>75.247.747,59</b>	<b>7,93</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>1.320.030,63</b>	<b>0,14</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	30.865.424,94	3,25
Deutschland	28.824.733,36	3,03
Europa	18.807.385,44	1,98
<b>Indexfonds</b>		
Europa	46.558.028,66	4,90
Emerging Markets	15.564.658,38	1,64
<b>Rentenfonds</b>		
Global	61.646.816,92	6,48
Europa	11.118.627,75	1,17
Emerging Markets	3.210.735,64	0,34
<b>Summe</b>	<b>216.596.411,09</b>	<b>22,78</b>
<b>5. Derivate</b>		
	<b>-404.942,21</b>	<b>-0,04</b>
<b>6. Bankguthaben</b>		
	<b>45.643.787,71</b>	<b>4,80</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.736.437,76</b>	<b>0,18</b>
<b>Summe</b>	<b>952.205.440,82</b>	<b>100,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-1.334.832,38</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>950.870.608,44</b>	<b>100,00</b>

- 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 0,51 %.

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		709.809.295,56
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-37.597,42
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-223,64
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		241.099.133,94
Davon nicht realisierte Gewinne	185.314.721,46	
Davon nicht realisierte Verluste	51.852.001,77	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>950.870.608,44</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.036.785,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.135.938,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	157.814,65
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.107.544,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-358.526,94
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.135.439,12
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	210,81
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-447.127,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-854.724,32
10. Sonstige Erträge	346.341,87
<b>Summe der Erträge</b>	<b>11.259.696,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	15.640,98
2. Verwaltungsvergütung	5.548.609,13
3. Sonstige Aufwendungen	188.618,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.752.868,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.506.828,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	57.564.047,36
2. Realisierte Verluste	-59.138.464,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.574.417,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.932.410,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	185.314.721,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	51.852.001,77
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>237.166.723,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>241.099.133,94</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.932.410,71	10,13
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.932.410,71</b>	<b>10,13</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2018	646.376.828,40	1.913,51
31.03.2019	668.468.261,84	1.980,93
31.03.2020	709.809.295,56	1.828,85
31.03.2021	950.870.608,44	2.450,06

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
2.450,06	14,87	33,97	28,04	95,91	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.



# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	388.101
Anteilwert (in Fondswährung)	2.450,06
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 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	352.896,00	352.896,00	0,00 HKD	220,0000	8.497.747,42	0,89
US0567521085	Baidu Inc. ADR	STK	13.591,00	13.591,00	0,00 USD	217,5500	2.515.930,95	0,26
							<b>11.013.678,37</b>	<b>1,15</b>

##### Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	3.650,00	3.650,00	0,00 DKK	14.735,0000	7.231.683,05	0,76
DK0060448595	Coloplast AS	STK	51.000,00	0,00	0,00 DKK	953,8000	6.540.694,63	0,69
							<b>13.772.377,68</b>	<b>1,45</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	39.331,00	0,00	0,00 EUR	217,0500	8.536.793,55	0,90
DE000BASF111	BASF SE	STK	233.325,00	51.000,00	0,00 EUR	70,8400	16.528.743,00	1,74
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	53.691,00	0,00	161.000,00 EUR	53,9600	2.897.166,36	0,30
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	21.203,00	0,00	0,00 EUR	88,4700	1.875.829,41	0,20
DE0007100000	Daimler AG	STK	55.966,00	0,00	88.000,00 EUR	76,0100	4.253.975,66	0,45
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	44.600,00	12.600,00	0,00 EUR	141,7000	6.319.820,00	0,66
DE000552004	Dte. Post AG	STK	486.004,00	55.700,00	0,00 EUR	46,7200	22.706.106,88	2,39
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	260.000,00	0,00	0,00 EUR	36,1550	9.400.300,00	0,99
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	78.293,00	15.929,00	0,00 EUR	84,2000	6.592.270,60	0,69
DE0006599905	Merck KGaA	STK	120.362,00	7.600,00	0,00 EUR	145,8000	17.548.779,60	1,85
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	57.300,00	7.500,00	8.400,00 EUR	238,6000	13.671.780,00	1,44
							<b>110.331.565,06</b>	<b>11,61</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	635.968,00	0,00	0,00 EUR	22,8850	14.554.127,68	1,53
FR0000039299	Bolloré S.A.	STK	325.000,00	325.000,00	0,00 EUR	4,1180	1.338.350,00	0,14
FR0000125338	Capgemini SE	STK	63.300,00	10.000,00	8.000,00 EUR	145,1000	9.184.830,00	0,97
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	153.649,00	0,00	0,00 EUR	182,4000	28.025.577,60	2,95
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	13.986,00	13.986,00	0,00 EUR	326,8000	4.570.624,80	0,48
							<b>57.673.510,08</b>	<b>6,07</b>

##### Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK	580.000,00	580.000,00	0,00 GBP	1,5480	1.054.174,00	0,11
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK	63.500,00	63.500,00	0,00 EUR	64,2200	4.077.970,00	0,43
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	113.268,00	11.411,00	270.000,00 GBP	12,8800	1.712.917,51	0,18
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	558.577,00	249.000,00	575.000,00 EUR	16,8000	9.384.093,60	0,99
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	164.974,00	164.974,00	0,00 EUR	47,5800	7.849.462,92	0,83
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	698.292,00	525.776,00	4.016.813,00 GBP	1,3188	1.081.258,06	0,11
							<b>25.159.876,09</b>	<b>2,65</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	51.400,00	11.400,00	0,00 USD	276,2500	12.082.411,50	1,27
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 EUR	238,9000	2.866.800,00	0,30

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							<b>14.949.211,50</b>	<b>1,57</b>
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	393.000,00	0,00	0,00	JPY 1.274,5000	3.857.775,30	0,41
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00	JPY 5.004,0000	2.158.290,34	0,23
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00	JPY 13.005,0000	11.018.122,08	1,16
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	45.600,00	4.000,00	0,00	JPY 50.270,0000	17.655.428,65	1,86
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	JPY 14.520,0000	1.230.166,34	0,13
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	56.600,00	56.600,00	0,00	JPY 8.842,0000	3.854.530,44	0,41
JP3651210001	Nabtesco Corporation	STK	32.900,00	32.900,00	0,00	JPY 5.060,0000	1.282.185,77	0,13
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00	JPY 6.520,0000	1.858.034,86	0,20
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	14.200,00	0,00	0,00	JPY 61.810,0000	6.760.076,74	0,71
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	124.000,00	0,00	0,00	JPY 2.842,0000	2.714.252,82	0,29
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	110.000,00	110.000,00	0,00	JPY 581,4000	492.574,87	0,05
JP3197800000	Omron Corporation	STK	24.000,00	24.000,00	0,00	JPY 8.640,0000	1.597.090,49	0,17
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	485.000,00	0,00	0,00	JPY 1.423,5000	5.317.454,08	0,56
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	JPY 18.610,0000	1.146.676,46	0,12
JP3162600005	SMC Corporation	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	JPY 64.310,0000	1.684.077,08	0,18
JP3435000009	SONY Corporation	STK	105.000,00	0,00	0,00	JPY 11.595,0000	9.377.014,56	0,99
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	72.156,00	0,00	0,00	JPY 3.985,0000	2.214.651,09	0,23
JP3539250005	THK Co. Ltd.	STK	43.000,00	43.000,00	0,00	JPY 3.830,0000	1.268.445,37	0,13
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	49.600,00	0,00	0,00	JPY 46.790,0000	17.874.720,51	1,88
							<b>93.361.567,85</b>	<b>9,84</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	910,00	720,00	0,00	EUR 1.903,5000	1.732.185,00	0,18
NL0000334118	ASM International NV	STK	48.700,00	48.700,00	0,00	EUR 248,0000	12.077.600,00	1,27
NL0010773842	NN Group NV	STK	82.608,00	5.608,16	82.000,16	EUR 41,6900	3.443.927,52	0,36
							<b>17.253.712,52</b>	<b>1,81</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	STK	18.503,00	0,00	0,00	CHF 66,1800	1.107.268,78	0,12
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	STK	46.900,00	46.900,00	0,00	USD 121,8500	4.862.802,08	0,51
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	19.600,00	0,00	0,00	CHF 528,4000	9.364.897,37	0,98
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	57.000,00	10.000,00	0,00	CHF 105,3400	5.429.405,91	0,57
CH0012005267	Novartis AG	STK	119.518,00	0,00	0,00	CHF 80,7700	8.729.061,27	0,92
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	64.864,00	0,00	0,00	CHF 92,9600	5.452.353,23	0,57
CH0244767585	UBS Group AG	STK	467.000,00	250.000,00	0,00	CHF 14,6350	6.180.075,05	0,65
							<b>41.125.863,69</b>	<b>4,32</b>
<b>Spanien</b>								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	186.492,00	0,00	60.000,00	EUR 22,5600	4.207.259,52	0,44
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	889.982,00	289.247,35	4.803,35	EUR 10,9850	9.776.452,27	1,03
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	6.910,00	581,96	0,96	EUR 10,5600	72.969,60	0,01
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A. <sup>3)</sup>	STK	177.000,00	177.000,00	0,00	EUR 10,5200	1.862.040,00	0,20
							<b>15.918.721,39</b>	<b>1,68</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0082781061	Affirm HLDGS INC	STK	10.800,00	10.800,00	0,00	USD 70,7200	649.911,50	0,07
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	193,00	193,00	0,00	USD 187,9400	30.864,89	0,00
US0378331005	Apple Inc.	STK	125.200,00	93.900,00	0,00	USD 122,1500	13.013.257,32	1,37
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	147.000,00	0,00	0,00	USD 133,6000	16.711.368,28	1,76
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	132.000,00	0,00	0,00	USD 51,7100	5.808.134,79	0,61
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD 72,7500	4.642.826,75	0,49
US2358511028	Danaher Corporation	STK	38.000,00	0,00	0,00	USD 225,0800	7.277.944,18	0,77
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	10.700,00	10.700,00	0,00	USD 202,6200	1.844.821,31	0,19
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	STK	139.800,00	139.800,00	0,00	USD 42,0000	4.996.255,96	0,53
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	38.641,00	8.400,00	0,00	USD 186,8200	6.142.709,00	0,65
US4523271090	Illumina Inc.	STK	7.400,00	7.400,00	0,00	USD 384,0600	2.418.349,22	0,25
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK	92.300,00	92.300,00	0,00	USD 80,2550	6.303.213,50	0,66
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	113.000,00	22.000,00	0,00	USD 111,6800	10.738.461,54	1,13
US46185L1035	Invitae Corporation	STK	156.800,00	156.800,00	0,00	USD 38,2100	5.098.134,79	0,54
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	76.500,00	0,00	0,00	USD 152,2300	9.909.457,96	1,04
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	USD 595,2400	2.026.004,08	0,21
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK	20.885,00	0,00	0,00	USD 202,6800	3.601.916,10	0,38
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	69.000,00	0,00	0,00	USD 235,7700	13.842.860,79	1,46
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK	7.800,00	7.800,00	0,00	USD 91,0900	604.579,65	0,06
US5354G1004	MSCI Inc.	STK	10.199,00	10.199,00	0,00	USD 419,2800	3.638.731,04	0,38

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	60.281,00	0,00	0,00	USD 533,9300	27.387.537,72	2,88
US69404D1081	Pacific Biosciences of California Inc.	STK	69.000,00	69.000,00	0,00	USD 33,3100	1.955.743,70	0,21
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	117.000,00	0,00	0,00	USD 242,8400	24.176.548,67	2,54
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	52.159,00	0,00	0,00	USD 36,2300	1.607.999,12	0,17
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	15.900,00	0,00	0,00	USD 327,0000	4.424.183,12	0,47
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	26.900,00	9.900,00	0,00	USD 456,3800	10.446.410,82	1,10
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	30.000,00	0,00	0,00	USD 329,3100	8.406.484,00	0,88
US92556V1061	Viatis Inc.	STK	6.471,00	6.471,84	0,84	USD 13,9700	76.922,97	0,01
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	5.900,00	0,00	20.000,00	USD 157,4800	790.616,07	0,08
							<b>198.572.248,84</b>	<b>20,89</b>

## Summe Aktien

**599.132.333,07** **63,04**

## 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	% 103,8000	2.595.000,00	0,27
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v. 19(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 100,8870	1.815.966,00	0,19
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	5.600.000,00	1.400.000,00	0,00	% 85,0000	4.760.000,00	0,50
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v. 19(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 100,9700	1.110.670,00	0,12
DE000A180B80	1,375% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v. 16(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 110,3500	1.986.300,00	0,21
XS2287744721	1,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 96,3750	2.216.625,00	0,23
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 101,4330	3.042.990,00	0,32
XS2023873149	1,450% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v. 19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 104,2530	1.355.289,00	0,14
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v. 19(2027)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 101,5320	2.639.832,00	0,28
DE000A126M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v. 15(2021)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 100,7100	2.316.330,00	0,24
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,1800	1.586.880,00	0,17
DE000A0D2421	0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 97,4000	3.311.600,00	0,35
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v. 17(2021)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 100,2030	1.703.451,00	0,18
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4380	3.515.330,00	0,37
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 105,6180	1.373.034,00	0,14
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v. 16(2025)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,8370	1.467.718,00	0,15
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 104,5000	940.500,00	0,10
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v. 17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 106,1000	1.379.300,00	0,15
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	% 96,3750	1.011.937,50	0,11
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,6280	956.280,00	0,10
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v. 20(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 103,0300	515.150,00	0,05
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v. 15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 101,9120	2.242.064,00	0,24
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v. 14(2074) <sup>1)</sup>	EUR	975.000,00	0,00	0,00	% 110,1230	1.073.699,25	0,11
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 114,0620	5.018.728,00	0,53
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2075) <sup>1)</sup>	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 109,7500	1.207.250,00	0,13
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 106,8110	1.922.598,00	0,20
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,9890	2.499.725,00	0,26
XS1413581205	3,875% Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,4980	1.448.972,00	0,15
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2079) <sup>1)</sup>	EUR	1.465.000,00	965.000,00	500.000,00	% 104,1500	1.525.797,50	0,16
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7880	1.511.820,00	0,16
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 104,5380	2.404.374,00	0,25
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,5860	2.111.720,00	0,22
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v. 19(2027)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 102,7440	1.746.648,00	0,18
							<b>66.313.578,25</b>	<b>6,96</b>

### USD

XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2028) <sup>1)</sup>	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 105,7240	539.775,36	0,06
US456837AL73	1,238% ING Groep NV FRN v. 18(2023) <sup>1)</sup>	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,5880	864.431,59	0,09

## Summe verzinsliche Wertpapiere

**1.404.206,95** **0,15**  
**67.717.785,20** **7,11**

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	46.827,00	0,00	0,00	CHF 305,4500	12.933.635,18	1,36
							<b>12.933.635,18</b>	<b>1,36</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>12.933.635,18</b>	<b>1,36</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>679.783.753,45</b>	<b>71,51</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A0DEN75	0,000% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. 1)	EUR	1.914.000,00	1.914.000,00	0,00	% 97,1700	1.859.833,80	0,20
							<b>1.859.833,80</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.859.833,80</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>1.859.833,80</b>	<b>0,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0100	1.010.100,00	0,11
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 1)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 105,6500	1.056.500,00	0,11
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 101,2460	809.968,00	0,09
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 101,8950	1.120.845,00	0,12
							<b>3.997.413,00</b>	<b>0,43</b>
<b>USD</b>								
USU9273ACS25	1,051% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) 1)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2950	1.280.143,81	0,13
US98978VAR42	0,622% Zoetis Inc. FRN v.18(2021) 1)	USD	461.000,00	0,00	0,00	% 100,0760	392.571,78	0,04
							<b>1.672.715,59</b>	<b>0,17</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.670.128,59</b>	<b>0,60</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	USD 103,4200	1.320.030,63	0,14
							<b>1.320.030,63</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>1.320.030,63</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.990.159,22</b>	<b>0,74</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS	ANT	20.416,00	0,00	4.205,00	EUR 356,4400	7.277.079,04	0,77
DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	97.114,00	8.726,00	90.144,00	EUR 221,8800	21.547.654,32	2,27
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield	ANT	195.480,00	0,00	0,00	EUR 36,0400	7.045.099,20	0,74
DE0008477076	UniFavorit: Aktien	ANT	102.641,00	14.551,00	0,00	EUR 183,0600	18.789.461,46	1,98
DE0005326599	UnilInstitutional Premium Corporate Bonds	ANT	381,00	0,00	1.592,00	EUR 63,1700	24.067,77	0,00
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>54.683.361,79</b>	<b>5,76</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global	ANT	103.485,00	148.851,00	45.366,00	EUR 90,5700	9.372.636,45	0,99
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates	ANT	338,00	0,00	0,00	EUR 12.128,6600	4.099.487,08	0,43
LU1088284630	UnilInstitutional CoCo Bonds	ANT	36.615,00	0,00	0,00	EUR 105,7700	3.872.768,55	0,41
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	40.846,00	0,00	0,00	EUR 109,9500	4.491.017,70	0,47
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT	52.373,00	0,00	0,00	EUR 141,8600	7.429.633,78	0,78
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT	58.708,00	0,00	400,00	EUR 45,5900	2.676.497,72	0,28
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	31.828,00	0,00	0,00	EUR 105,4600	3.356.580,88	0,35
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	36.389,00	0,00	0,00	EUR 132,3700	4.816.811,93	0,51
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - UnilInstitutional European Equities Concentrated	ANT	31.177,00	0,00	0,00	EUR 175,6200	5.475.304,74	0,58
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>45.590.738,83</b>	<b>4,80</b>

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	ANT	178.807,00	1.200,00	0,00	EUR	30,1300	5.387.454,91	0,57
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	117.506,00	38.840,00	0,00	EUR	179,9400	21.144.029,64	2,22
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	23.445,00	0,00	0,00	EUR	177,6200	4.164.300,90	0,44
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities	ANT	15.596,00	0,00	0,00	CHF	650,0800	9.167.779,80	0,96
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	732,00	732,00	0,00	EUR	118,8000	86.961,60	0,01
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	157.081,00	1.242,00	0,00	EUR	20,4400	3.210.735,64	0,34
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	8.889,00	0,00	0,00	USD	357,4024	2.703.327,03	0,28
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT	17.142,00	0,00	0,00	EUR	166,2500	2.849.857,50	0,30
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	93.410,00	0,00	0,00	EUR	27,0648	2.528.122,97	0,27
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT	12.496,00	0,00	0,00	EUR	236,6400	2.957.053,44	0,31
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	87.250,00	0,00	0,00	EUR	178,3915	15.564.658,38	1,64
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C	ANT	322.972,00	0,00	0,00	EUR	144,1550	46.558.028,66	4,90
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>116.322.310,47</b>	<b>12,24</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>216.596.411,09</b>	<b>22,80</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>905.230.157,56</b>	<b>95,25</b>	

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2021	EUX	CHF	Anzahl 144	-15.885,70	0,00
EUR/GBP Future Juni 2021	EUX	GBP	Anzahl -60	29.728,78	0,00
EUR/JPY Future Juni 2021	EUX	JPY	Anzahl 256	113.683,27	0,01
EUR/USD Future Juni 2021	EUX	USD	Anzahl 265	-401.153,00	-0,04
EUR/USD Future Juni 2021	EUX	USD	Anzahl -306	461.916,27	0,05
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>188.289,62</b>	<b>0,02</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2021	EUX	EUR	Anzahl -70	-869.750,00	-0,09
FTSE 100 Index Future Juni 2021	LIF	GBP	Anzahl 199	-61.332,86	-0,01
S&P 500 Index Future Juni 2021	CME	USD	Anzahl 314	459.564,33	0,05
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2021	EUX	EUR	Anzahl 2.995	209.650,00	0,02
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2021	EUX	EUR	Anzahl 1.134	-180.306,00	-0,02
STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021	EUX	EUR	Anzahl 646	-313.957,30	-0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>-756.131,83</b>	<b>-0,08</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021	EUX	EUR	27.600,000	162.900,00	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>				<b>162.900,00</b>	<b>0,02</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>2)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	12.641.544,46	12.641.544,46	1,33
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	4.253.396,80	4.253.396,80	0,45
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	176.293,11	114.275,69	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.984.338,49	1.343.583,51	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.097.350,27	8.226.196,10	0,87
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	10.590.891,90	12.435.002,82	1,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	2.265.289,36	247.946,56	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	23.232.401,73	178.936,38	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	117.087,99	69.803,26	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	443.007,14	45.575,46	0,00

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.154.061,34				6.087.526,67	0,64
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>45.643.787,71</b>	<b>4,81</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>45.643.787,71</b>	<b>4,81</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Zinsansprüche	EUR	526.974,33				526.974,33	0,06
	Dividendenansprüche	EUR	622.564,55				622.564,55	0,07
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	586.898,88				586.898,88	0,06
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.736.437,76</b>	<b>0,19</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-759.185,84				-759.185,84	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-575.646,54				-575.646,54	-0,06
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.334.832,38</b>	<b>-0,14</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>950.870.608,44</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	2.450,06
Umlaufende Anteile	STK	388.101,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in Euro befristet	unbefristet	Gesamt
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK	177.000	1.862.040,00		1.862.040,00
	<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in Euro</b>			<b>1.862.040,00</b>		<b>1.862.040,00</b>

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2021
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,542700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,851700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,136200 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,836100 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,476900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,677400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,031200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,243000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,105900 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	9,720300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,175200 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

Over the counter

C) OTC

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		0,00	44.112,00
<b>China</b>					
CNE100000Q43	The Agricultural Bank of China	STK		0,00	434,00
<b>Deutschland</b>					
DE000A3H22F2	KION GROUP AG BZR 03.12.20	STK		62.364,00	62.364,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	9.297,00
<b>Frankreich</b>					
FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	15.500,00
<b>Großbritannien</b>					
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	STK		250.000,00	250.000,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	14.190,00
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	747,00
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK		31.400,00	31.400,00
<b>Italien</b>					
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK		0,00	574.100,00
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		0,00	280.000,00
<b>Luxemburg</b>					
LU1250154413	ADLER Group S.A.	STK		30.205,00	102.705,00
LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		72.500,00	72.500,00
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	184.333,00
<b>Niederlande</b>					
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		32.200,00	32.200,00
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK		76.000,00	76.000,00
NL0000388619	Unilever NV	STK		0,00	164.974,00
<b>Schweiz</b>					
CH0012453913	Temenos AG	STK		0,00	56.700,00
<b>Spanien</b>					
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		756.538,00	756.538,00
ES06445809L2	Iberdrola S.A. BZR 26.01.21	STK		773.731,00	773.731,00
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	STK		6.329,00	6.329,00
ES06735169H8	Repsol S.A. BZR 08.01.21	STK		6.680,00	6.680,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0528001094	Autoliv Inc.	STK		21.000,00	21.000,00
US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		600,00	600,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1044578273	5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.000.000,00
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1617702052	0,000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.400.000,00
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR		0,00	800.000,00
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	600.000,00
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	900.000,00

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00

## Zertifikate

### Großbritannien

DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		0,00	11.660,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1641442246	1,125% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	400.000,00

#### USD

US00206RGD89	1,400% AT & T Inc. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.200.000,00
US345397YJ68	1,576% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	200.000,00
US34540RAC07	1,227% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.800.000,00
US370334CC65	1,233% General Mills Inc. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.000.000,00
XS1692890343	1,036% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) <sup>1)</sup>	USD		0,00	5.400.000,00
US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.100.000,00
US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	USD		0,00	1.500.000,00

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund	ANT		0,00	1.700,00
--------------	--	-----	--	------	----------

## 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	46.646
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	30.188
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	10.518.945
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	137.608

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	5.456
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	120.141

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	313.296
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	6.353
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	13.155
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	19.637
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	156.741
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	126.499
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	72.569
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	46.410

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	304.704
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	22.311
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	219.868
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	30.263

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	72.240
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	150.768



# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	7.220		

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) LANXESS AG, Orange S.A.	EUR	1.086
--------------------------------------	-----	-------

### 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	5.652
KION GROUP AG	EUR	6.901
1,500 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	824

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,65 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.379.926.912,56 Euro.

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 293.120.576,39

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>746.811,92</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	746.811,92
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,25</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,04</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 6,11 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 12,04 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 9,52 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

40% MSCI EUROPE / 40% MSCI WORLD / 20% ICE BofA German Gov 1-3 Y (G1D0)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 1.862.040,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Morgan Stanley Europe SE

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.773.193,84</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.773.193,84
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 140,54

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>2.450,06</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>388.101,00</b>

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## 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.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote 0,87 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	EUR	-168.665,16
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-545,88 %
Davon für die Verwahrstelle		65,99 %
Davon für Dritte		579,89 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000AONEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)  
DE000AORPAV6 UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>2)</sup>  
DE0005326599 UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) <sup>2)</sup>  
DE0008477076 UniFavorit: Aktien (1,20 %) <sup>2)</sup>  
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>2)</sup>  
DE0009757831 UniEuroRenta High Yield (0,90 %) <sup>2)</sup>  
IE00DB55K54 Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)  
IE00BFNWY275 Lord Abbett Passport Portfolios plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund (0,45 %)  
IE00BFP9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)  
LU0089558679 UniDynamicFonds: Global (1,20 %) <sup>2)</sup>  
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates (0,40 %) <sup>2)</sup>  
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
LU0376446257 BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)  
LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)  
LU0496389908 AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)  
LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)  
LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,05 %)  
LU0993947141 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>2)</sup>  
LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)  
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)  
LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)  
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
LU1131313493 Union Investment Luxembourg SA - UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
LU1163202150 Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)  
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)  
LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)

**Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup>** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup>** EUR 0,00

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):** EUR 374.058,85

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)  
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- kurzfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	5.400.000,00
Zahl der Führungskräfte		9
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	75.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	50.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	24.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		595

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

## Zusätzliche Informationen

### Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten

0,00 %

### Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde die Methodik zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten überarbeitet. U.a. wurde bei den Rentenpapieren die Abdeckung und die Qualität der Daten zur Erhebung von Liquiditätsinformationen weiter erhöht. Durch diese Änderungen hat sich insbesondere die Aussagekraft zur Einschätzung der Liquidität erhöht.

### Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

#### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits für das Investmentvermögen nicht überschritten.

#### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.  
Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

## Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	123,24 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	117,85 %

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.862.040,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,20 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.862.040,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	1.862.040,00	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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	15.553,71	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	1.757.640,13	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	140,54	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	70,27	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	70,27	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,21 %

# Global Select Portfolio II

WKN 847704  
ISIN DE0008477043

Jahresbericht  
01.04.2020 - 31.03.2021

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.704.697,81
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	68.496,03

### 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	1.773.193,84

### 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.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Global Select Portfolio II – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.



Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 30. Juni 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## 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

Dr. Frank Engels  
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 31. März 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](http://www.vbkraichgau.de)  
E-Mail: [kontakt@family-office-gartenstrasse.de](mailto: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](http://privatkunden.union-investment.de)