



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2024** **Global Select Portfolio II**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Jahresbericht des Global Select Portfolio II zum 31.3.2024 | 5 |
| Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger | 28 |
| Vorteile Wiederanlage | 29 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 30 |

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent zu Buche. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen.

Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Segmenten bestehende Global Select Portfolio II ist ein international ausgerichteter Mischfonds. Der Anteil der zu erwerbenden Wertpapiere ist nicht beschränkt, weshalb bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere oder in Investmentfondsanteilen angelegt werden können. Bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens können in Anteilen an in- und ausländischen Geldmarktfonds und Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur angelegt werden. Ebenfalls können 75 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumente und/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 Investmentfonds kann es sich um Anteile an OGAW-Sondervermögen, Geldmarktfonds oder gemischte Sondervermögen handeln. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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, 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. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über 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 82 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 10 Prozent des Fondsvermögens

zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und in Investmentfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (35 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 46 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 27 Prozent, im asiatisch-pazifischen Raum mit 14 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in Liberia ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 43 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 15 Prozent und in Nordamerika bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 39 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 17 Prozent und im Finanzwesen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in Aktienfonds sowie in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 67 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert stieg im Berichtszeitraum mehr als 30 Prozentpunkte an. Hier waren Industriefinanzenleihen mit zuletzt 41 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 15 Prozent und Versorgeranleihen mit 11 Prozent. Im Gegenzug reduzierte sich der Anteil an Staats- und staatsnahen Anleihen. Weitere Anlagen in Rentenfonds mit 23 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 67 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 46 Prozent und der

Japanische Yen mit 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 6,16 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Global Select Portfolio II bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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. 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT-Aktien sowie von 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 35,75 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|--|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 180.938.135,60 | 21,08 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 106.635.596,95 | 12,42 |
| Software & Dienste | 52.764.393,47 | 6,15 |
| Hardware & Ausrüstung | 43.017.388,21 | 5,01 |
| Energie | 39.161.992,59 | 4,56 |
| Banken | 37.554.912,94 | 4,37 |
| Media & Entertainment | 36.453.724,33 | 4,25 |
| Transportwesen | 34.213.744,17 | 3,99 |
| Investitionsgüter | 27.652.860,93 | 3,22 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 25.005.901,81 | 2,91 |
| Versicherungen | 24.649.522,48 | 2,87 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 22.866.306,06 | 2,66 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 21.797.508,16 | 2,54 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 16.371.848,38 | 1,91 |
| Verbraucherdienste | 10.442.943,47 | 1,22 |
| Automobile & Komponenten | 7.651.287,57 | 0,89 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 5.496.676,68 | 0,64 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4.112.804,15 | 0,48 |
| Groß- und Einzelhandel | 3.140.238,91 | 0,37 |
| Sonstige ²⁾ | 845.981,86 | 0,10 |
| Summe | 700.773.768,72 | 81,64 |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region | | |
| Indien | 745.439,39 | 0,09 |
| Niederlande | 14.095.773,52 | 1,64 |
| Deutschland | 13.099.948,00 | 1,53 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 12.232.156,47 | 1,42 |
| Italien | 7.763.318,00 | 0,90 |
| Frankreich | 6.442.623,00 | 0,75 |
| Schweden | 6.219.260,00 | 0,72 |
| Mexiko | 5.068.057,23 | 0,59 |
| Großbritannien | 2.976.988,14 | 0,35 |
| Rumänien | 2.703.125,00 | 0,31 |
| Norwegen | 2.695.977,00 | 0,31 |
| Schweiz | 2.613.926,00 | 0,30 |
| Griechenland | 2.209.129,50 | 0,26 |
| Europäische Gemeinschaft | 1.892.305,00 | 0,22 |
| Spanien | 1.827.576,00 | 0,21 |
| Luxemburg | 1.789.420,00 | 0,21 |
| Vereinigte Arabische Emirate | 995.694,05 | 0,12 |
| Summe | 85.370.716,30 | 9,93 |
| 3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region | | |
| Aktienfonds | | |
| Global | 3.603.530,99 | 0,42 |
| Rentenfonds | | |
| Global | 21.649.700,86 | 2,52 |
| Emerging Markets | 3.510.247,29 | 0,41 |
| Europa | 79.645,50 | 0,01 |
| Summe | 28.843.124,64 | 3,36 |
| 4. Derivate | 11.639.649,76 | 1,36 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 39.405,25 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 28.799.691,43 | 3,36 |

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.441.252,54 | 0,40 |
| Summe | 858.907.608,64 | 100,05 |
| II. Verbindlichkeiten | -509.052,55 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 858.398.556,09 | 100,00 |

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,10 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 707.745.627,46 |
| 1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | | -80.173.340,81 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 1.210.218,86 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 229.616.050,58 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 148.970.924,49 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | 10.317.613,63 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 858.398.556,09 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

| | EUR |
|--|-----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 2.118.585,32 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 8.811.056,32 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 581.701,66 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 3.015.896,75 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 679.667,49 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | 1.087.173,81 |
| 7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | 27.434,12 |
| 8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -317.787,80 |
| 9. Abzug ausländischer Quellensteuer | -730.021,80 |
| 10. Sonstige Erträge | 291.791,47 |
| Summe der Erträge | 15.565.497,34 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 161.241,28 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 5.306.229,98 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 164.582,52 |
| Summe der Aufwendungen | 5.632.053,78 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 9.933.443,56 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 97.455.799,73 |
| 2. Realisierte Verluste | -37.061.730,83 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 60.394.068,90 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 70.327.512,46 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 148.970.924,49 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 10.317.613,63 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 159.288.538,12 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 229.616.050,58 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|--|----------------------|---------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 70.327.512,46 | 278,69 |
| II. Wiederanlage | 70.327.512,46 | 278,69 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 31.03.2021 | 950.870.608,44 | 2.450,06 |
| 31.03.2022 | 937.211.362,85 | 2.673,06 |
| 31.03.2023 | 707.745.627,46 | 2.505,71 |
| 31.03.2024 | 858.398.556,09 | 3.401,59 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

| Global Select Portfolio II | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 01.04.2005 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrucknahmepreis (in Fondswährung) | 1.000,00 |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend |
| Anzahl der Anteile | 252.352,109 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 3.401,59 |
| Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 3,00 |
| Rücknahmegebühr (in Prozent) | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 0,78 |
| Mindestanlagensumme (in Fondswährung) | 50.000,00 |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

| | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|------------|------------|------|----------------|----------------------|-------------|
| DK0010244508 | A.P.Moeller-Maersk A/S | STK | 4.049,00 | 2.499,00 | 0,00 | DKK 8.994,0000 | 4.882.381,35 | 0,57 |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | STK | 183.600,00 | 183.600,00 | 0,00 | DKK 881,3000 | 21.693.393,04 | 2,53 |
| | | | | | | | 26.575.774,39 | 3,10 |

Deutschland

| | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|------------|-----------|------------|--------------|----------------------|-------------|
| DE000A0WMPJ6 | AIXTRON SE | STK | 50.600,00 | 33.600,00 | 0,00 | EUR 24,5000 | 1.239.700,00 | 0,14 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 86.300,00 | 77.300,00 | 74.625,00 | EUR 52,9300 | 4.567.859,00 | 0,53 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | STK | 30.626,00 | 24.013,00 | 14.590,00 | EUR 106,9600 | 3.275.756,96 | 0,38 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG ⁴⁾ | STK | 379.304,00 | 76.000,00 | 0,00 | EUR 39,9150 | 15.139.919,16 | 1,76 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 47.000,00 | 0,00 | 213.000,00 | EUR 31,5150 | 1.481.205,00 | 0,17 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 59.281,00 | 0,00 | 40.000,00 | EUR 73,8100 | 4.375.530,61 | 0,51 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 112.762,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 163,6000 | 18.447.863,20 | 2,15 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | STK | 3.500,00 | 3.500,00 | 0,00 | EUR 452,3000 | 1.583.050,00 | 0,18 |
| DE0007165607 | Sartorius AG | STK | 3.400,00 | 1.500,00 | 1.800,00 | EUR 275,0000 | 935.000,00 | 0,11 |
| DE0007236101 | Siemens AG ⁴⁾ | STK | 34.300,00 | 16.700,00 | 38.700,00 | EUR 176,9600 | 6.069.728,00 | 0,71 |
| | | | | | | | 57.115.611,93 | 6,64 |

Frankreich

| | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|------------|-----------|------------|--------------|----------------------|-------------|
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 482.804,00 | 71.000,00 | 0,00 | EUR 34,8150 | 16.808.821,26 | 1,96 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 93.400,00 | 22.500,00 | 35.400,00 | EUR 65,8600 | 6.151.324,00 | 0,72 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | STK | 87.632,00 | 19.000,00 | 376.000,00 | EUR 41,0400 | 3.596.417,28 | 0,42 |
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | 4.700,00 | 4.700,00 | 0,00 | EUR 366,3500 | 1.721.845,00 | 0,20 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 8.417,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 438,6500 | 3.692.117,05 | 0,43 |
| FR0000121014 | LVMH Mot Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 9.590,00 | 6.890,00 | 0,00 | EUR 833,7000 | 7.995.183,00 | 0,93 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 242.000,00 | 77.000,00 | 17.000,00 | EUR 63,4700 | 15.359.740,00 | 1,79 |
| | | | | | | | 55.325.447,59 | 6,45 |

Grobritannien

| | | | | | | | | |
|--------------|-----------------------|-----|------------|------------|-----------|--------------|----------------------|-------------|
| US0420682058 | ARM Holdings Plc. ADR | STK | 29.300,00 | 29.300,00 | 0,00 | USD 124,9900 | 3.391.246,41 | 0,40 |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | STK | 67.800,00 | 7.800,00 | 28.000,00 | GBP 106,7800 | 8.470.438,75 | 0,99 |
| GB00BD6K4575 | Compass Group Plc. | STK | 71.200,00 | 9.200,00 | 38.000,00 | GBP 23,2300 | 1.935.153,86 | 0,23 |
| GB00BP6MXD84 | Shell Plc. | STK | 353.011,00 | 118.000,00 | 66.000,00 | EUR 30,9550 | 10.927.455,51 | 1,27 |
| | | | | | | | 24.724.294,53 | 2,89 |

Irland

| | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|-----------|----------|----------|--------------|---------------|------|
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | STK | 34.000,00 | 0,00 | 6.000,00 | USD 346,6100 | 10.912.806,74 | 1,27 |
| IE00B8KQN827 | Eaton Corporation Plc. | STK | 33.970,00 | 4.600,00 | 0,00 | USD 312,6800 | 9.835.854,80 | 1,15 |
| IE00059YS762 | Linde Plc. | STK | 17.800,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 428,4500 | 7.626.410,00 | 0,89 |
| IE00059YS762 | Linde Plc. | STK | 9.500,00 | 9.500,00 | 0,00 | USD 464,3200 | 4.084.674,51 | 0,48 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------|----------------------|---------------------------|
| | | | | | | | 32.459.746,05 | 3,79 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 2.045.000,00 | 2.045.000,00 | 0,00 EUR | 3,3630 | 6.877.335,00 | 0,80 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | 221.000,00 | 137.000,00 | 0,00 EUR | 35,1750 | 7.773.675,00 | 0,91 |
| | | | | | | | 14.651.010,00 | 1,71 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3548600000 | Disco Corporation | STK | 17.100,00 | 17.100,00 | 0,00 JPY | 55.190,0000 | 5.774.944,88 | 0,67 |
| JP3166000004 | Ebara Corporation | STK | 17.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 13.685,0000 | 1.423.590,44 | 0,17 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | STK | 56.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 13.755,0000 | 4.713.461,46 | 0,55 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation | STK | 110.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 18.835,0000 | 12.677.967,93 | 1,48 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | STK | 39.950,00 | 5.250,00 | 0,00 JPY | 70.090,0000 | 17.134.213,84 | 2,00 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | STK | 100.000,00 | 40.000,00 | 0,00 JPY | 4.463,0000 | 2.730.978,15 | 0,32 |
| JP3979200007 | Lasertec Corporation | STK | 17.300,00 | 9.300,00 | 0,00 JPY | 42.930,0000 | 4.544.627,90 | 0,53 |
| JP3733000008 | NEC Corp. | STK | 37.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 11.015,0000 | 2.493.891,56 | 0,29 |
| JP3756600007 | Nintendo Co. Ltd. | STK | 142.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 8.259,0000 | 7.176.408,46 | 0,84 |
| JP3866800000 | Panasonic Holdings Corporation | STK | 125.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 1.438,5000 | 1.100.300,27 | 0,13 |
| JP3371200001 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | STK | 157.000,00 | 107.000,00 | 0,00 JPY | 6.606,0000 | 6.346.430,97 | 0,74 |
| JP3435000009 | Sony Group Corporation | STK | 105.000,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 12.930,0000 | 8.307.668,58 | 0,97 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | STK | 99.300,00 | 0,00 | 0,00 JPY | 39.260,0000 | 23.855.629,59 | 2,78 |
| | | | | | | | 98.280.114,03 | 11,47 |
| Liberia | | | | | | | | |
| LR0008862868 | Royal Caribbean Cruises Ltd. | STK | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 USD | 139,0100 | 1.930.873,23 | 0,22 |
| | | | | | | | 1.930.873,23 | 0,22 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1598757687 | ArcelorMittal S.A. | STK | 9.465,00 | 1.279,00 | 97.314,00 EUR | 25,4550 | 240.931,58 | 0,03 |
| | | | | | | | 240.931,58 | 0,03 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0012969182 | Adyen NV | STK | 640,00 | 640,00 | 0,00 EUR | 1.568,0000 | 1.003.520,00 | 0,12 |
| NL0000334118 | ASM International NV | STK | 49.300,00 | 9.300,00 | 0,00 EUR | 565,9000 | 27.898.870,00 | 3,25 |
| NL0012866412 | BE Semiconductor Industries NV | STK | 14.900,00 | 14.900,00 | 0,00 EUR | 141,9000 | 2.114.310,00 | 0,25 |
| | | | | | | | 31.016.700,00 | 3,62 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 88.764,00 | 0,00 | 125.000,00 NOK | 286,4000 | 2.170.039,23 | 0,25 |
| | | | | | | | 2.170.039,23 | 0,25 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont AG | STK | 18.900,00 | 9.800,00 | 0,00 CHF | 137,5000 | 2.672.511,31 | 0,31 |
| CH1335392721 | Galderma Group AG | STK | 12.800,00 | 12.800,00 | 0,00 CHF | 63,3500 | 833.895,52 | 0,10 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 10.750,00 | 2.200,00 | 5.950,00 CHF | 540,2000 | 5.971.976,55 | 0,70 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 40.000,00 | 0,00 | 0,00 CHF | 95,7500 | 3.938.708,35 | 0,46 |
| CH0012005267 | Novartis AG | STK | 58.518,00 | 21.800,00 | 42.800,00 CHF | 87,3700 | 5.257.833,87 | 0,61 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 52.479,00 | 0,00 | 10.085,00 CHF | 115,9500 | 6.257.651,22 | 0,73 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 297.000,00 | 50.000,00 | 0,00 CHF | 27,7400 | 8.472.624,43 | 0,99 |
| | | | | | | | 33.405.201,25 | 3,90 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 164,00 | 10.454,87 | 244.000,87 EUR | 11,4950 | 1.885,18 | 0,00 |
| | | | | | | | 1.885,18 | 0,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet Inc. | STK | 16.900,00 | 16.900,00 | 0,00 USD | 152,2600 | 2.382.807,67 | 0,28 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | STK | 30.580,00 | 13.800,00 | 0,00 USD | 150,9300 | 4.273.950,74 | 0,50 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | STK | 18.800,00 | 18.800,00 | 0,00 USD | 180,3800 | 3.140.238,91 | 0,37 |
| US0311001004 | AMETEK Inc. | STK | 17.000,00 | 0,00 | 0,00 USD | 182,9000 | 2.879.248,08 | 0,34 |
| US0378331005 | Apple Inc. | STK | 163.000,00 | 10.000,00 | 0,00 USD | 171,4800 | 25.883.174,37 | 3,02 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | STK | 137.400,00 | 17.400,00 | 0,00 USD | 206,2300 | 26.239.468,47 | 3,06 |
| US0605051046 | Bank of America Corporation | STK | 73.000,00 | 73.000,00 | 0,00 USD | 37,9200 | 2.563.348,46 | 0,30 |
| US1011371077 | Boston Scientific Corporation | STK | 43.500,00 | 16.800,00 | 0,00 USD | 68,4900 | 2.758.880,45 | 0,32 |
| US1273871087 | Cadence Design Systems Inc. | STK | 2.400,00 | 2.400,00 | 0,00 USD | 311,2800 | 691.797,39 | 0,08 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | STK | 15.000,00 | 0,00 | 22.700,00 USD | 249,7200 | 3.468.654,51 | 0,40 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | STK | 41.041,00 | 2.400,00 | 0,00 USD | 777,9600 | 29.565.937,92 | 3,44 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % - Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corporation | STK | 99.450,00 | 44.450,00 | 19.200,00 | USD 116,2400 | 10.704.757,85 | 1,25 |
| US31428X1063 | Fedex Corporation | STK | 19.200,00 | 11.900,00 | 0,00 | USD 289,7400 | 5.151.410,32 | 0,60 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | STK | 12.900,00 | 12.900,00 | 15.000,00 | USD 137,4300 | 1.641.677,01 | 0,19 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | STK | 76.500,00 | 0,00 | 0,00 | USD 200,3000 | 14.189.230,48 | 1,65 |
| US5128071082 | Lam Research Corporation | STK | 7.485,00 | 785,00 | 0,00 | USD 971,5700 | 6.734.143,39 | 0,78 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | STK | 22.500,00 | 15.600,00 | 5.000,00 | USD 281,9500 | 5.874.502,27 | 0,68 |
| US58933Y1055 | Merck & Co. Inc. | STK | 3.900,00 | 3.900,00 | 0,00 | USD 131,9500 | 476.530,23 | 0,06 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | STK | 38.800,00 | 0,00 | 0,00 | USD 485,5800 | 17.446.526,53 | 2,03 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | STK | 78.200,00 | 2.200,00 | 0,00 | USD 420,7200 | 30.466.065,38 | 3,55 |
| US64110L1061 | Netflix Inc. | STK | 9.200,00 | 9.200,00 | 0,00 | USD 607,3300 | 5.174.030,93 | 0,60 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | STK | 92.821,00 | 1.700,00 | 38.500,00 | USD 903,5600 | 77.663.989,96 | 9,05 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | STK | 152.800,00 | 152.800,00 | 0,00 | USD 66,9900 | 9.478.722,10 | 1,10 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | STK | 52.159,00 | 0,00 | 0,00 | USD 27,7500 | 1.340.320,63 | 0,16 |
| US74340W1036 | ProLogis Inc. | STK | 7.000,00 | 29.500,00 | 22.500,00 | USD 130,2200 | 844.096,68 | 0,10 |
| US81762P1021 | ServiceNow Inc. | STK | 1.530,00 | 1.530,00 | 0,00 | USD 762,4000 | 1.080.166,68 | 0,13 |
| US8334451098 | Snowflake Inc. | STK | 11.310,00 | 21.100,00 | 9.790,00 | USD 161,6000 | 1.692.467,82 | 0,20 |
| US8552441094 | Starbucks Corporation | STK | 8.300,00 | 8.300,00 | 0,00 | USD 91,3900 | 702.414,11 | 0,08 |
| US8716071076 | Synopsys Inc. | STK | 1.100,00 | 1.100,00 | 0,00 | USD 571,5000 | 582.137,23 | 0,07 |
| US1912161007 | The Coca-Cola Co. | STK | 27.500,00 | 0,00 | 18.000,00 | USD 61,1800 | 1.557.968,33 | 0,18 |
| US38141G1040 | The Goldman Sachs Group Inc. | STK | 11.400,00 | 0,00 | 4.500,00 | USD 417,6900 | 4.409.358,27 | 0,51 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | STK | 2.800,00 | 10.700,00 | 7.900,00 | USD 162,2500 | 420.687,10 | 0,05 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | STK | 16.810,00 | 4.660,00 | 6.650,00 | USD 581,2100 | 9.047.263,73 | 1,05 |
| US90353T1007 | Uber Technologies Inc. | STK | 126.800,00 | 126.800,00 | 0,00 | USD 76,9900 | 9.040.033,34 | 1,05 |
| US98980G1022 | Zscaler Inc. | STK | 7.000,00 | 7.000,00 | 0,00 | USD 192,6300 | 1.248.643,39 | 0,15 |
| | | | | | | | 320.814.650,73 | 37,38 |
| | | | | | | | 698.712.279,72 | 81,45 |

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|---|-----|--------------|--------------|------|------------|--------------|------|
| XS2582860909 | 4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029) | EUR | 1.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 101,5320 | 1.827.576,00 | 0,21 |
| XS2622275886 | 4,125% American Tower Corporation v.23(2027) | EUR | 1.800.000,00 | 1.800.000,00 | 0,00 | % 101,2560 | 1.822.608,00 | 0,21 |
| XS2622275969 | 4,625% American Tower Corporation v.23(2031) | EUR | 1.700.000,00 | 1.700.000,00 | 0,00 | % 104,9286 | 1.783.786,20 | 0,21 |
| XS2598746290 | 4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028) | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,3720 | 826.976,00 | 0,10 |
| FR0014001145 | 3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030) | EUR | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | % 99,4940 | 1.094.434,00 | 0,13 |
| FR001400H8D3 | 4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025) | EUR | 1.500.000,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | % 100,6810 | 1.510.215,00 | 0,18 |
| XS2590758822 | 4,300% AT & T Inc. v.23(2034) | EUR | 900.000,00 | 900.000,00 | 0,00 | % 105,5300 | 949.770,00 | 0,11 |
| XS2595418323 | 4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029) | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,0650 | 2.679.690,00 | 0,31 |
| XS2588099478 | 3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027) | EUR | 2.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,8510 | 2.695.977,00 | 0,31 |
| DE000A30WF84 | 5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) ²⁾ | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 94,5000 | 2.457.000,00 | 0,29 |
| XS2623956773 | 4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033) | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | % 104,2710 | 1.355.523,00 | 0,16 |
| XS2615183501 | 3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030) | EUR | 1.800.000,00 | 1.800.000,00 | 0,00 | % 101,1510 | 1.820.718,00 | 0,21 |
| EU000A3K4D82 | 2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026) | EUR | 1.900.000,00 | 1.900.000,00 | 0,00 | % 99,5950 | 1.892.305,00 | 0,22 |
| XS2605914105 | 3,907% General Mills Inc. v.23(2029) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 102,1510 | 408.604,00 | 0,05 |
| XS2625985945 | 4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 1.200.000,00 | 1.200.000,00 | 0,00 | % 102,6020 | 1.231.224,00 | 0,14 |
| GR0114033583 | 3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028) | EUR | 2.130.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,7150 | 2.209.129,50 | 0,26 |
| XS2586739729 | 5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031) | EUR | 1.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 105,6690 | 1.902.042,00 | 0,22 |
| XS2597970800 | 4,558% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ³⁾ | EUR | 2.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,2710 | 2.105.691,00 | 0,25 |
| XS2760773411 | 3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029) | EUR | 700.000,00 | 700.000,00 | 0,00 | % 98,3780 | 688.646,00 | 0,08 |
| DE000A3LGG10 | 3,400% Mercedes-Benz International Finance BV v. 23(2025) | EUR | 2.500.000,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | % 99,7060 | 2.492.650,00 | 0,29 |
| XS2597919013 | 3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028) | EUR | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 102,0470 | 1.122.517,00 | 0,13 |
| XS2625194811 | 4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033) | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | % 106,6800 | 1.386.840,00 | 0,16 |
| FR001400H203 | 4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 101,8690 | 2.037.380,00 | 0,24 |
| XS2538441598 | 6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029) | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 108,1250 | 2.703.125,00 | 0,31 |
| FR001400H5F4 | 3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025) | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,8250 | 898.425,00 | 0,10 |
| XS2583600791 | 3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028) | EUR | 2.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,7090 | 2.417.016,00 | 0,28 |
| XS2623868994 | 3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029) | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | % 100,9580 | 100.958,00 | 0,01 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| CH1255915006 | 4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028) ²⁾ | EUR | 1.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 102,4810 | 1.639.696,00 | 0,19 |
| CH1174335732 | 2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | % 97,4230 | 974.230,00 | 0,11 |
| DE000HV2AZT8 | 3,000% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027) | EUR | 1.400.000,00 | 5.000.000,00 | 3.600.000,00 | % 99,6670 | 1.395.338,00 | 0,16 |
| XS2617442525 | 4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2026) | EUR | 1.400.000,00 | 1.400.000,00 | 0,00 | % 100,4010 | 1.405.614,00 | 0,16 |
| XS2604697891 | 3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026) | EUR | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,1990 | 1.402.786,00 | 0,16 |
| XS2583352443 | 3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025) | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,7990 | 2.594.774,00 | 0,30 |
| XS2626343375 | 3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027) | EUR | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | % 100,5920 | 1.106.512,00 | 0,13 |
| XS2010039977 | 2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) | EUR | 3.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 93,9490 | 2.912.419,00 | 0,34 |
| XS2582404724 | 5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026) | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,0260 | 1.339.338,00 | 0,16 |
| | | | | | | | 59.191.532,70 | 6,88 |
| GBP | | | | | | | | |
| XS0113731433 | 7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030) | | 2.400.000,00 | 2.400.000,00 | 0,00 | % 116,6780 | 3.276.321,52 | 0,38 |
| | | | | | | | 3.276.321,52 | 0,38 |
| USD | | | | | | | | |
| XS2600248335 | 4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033) | USD | 1.100.000,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | % 97,7500 | 995.694,05 | 0,12 |
| US26442UAQ76 | 5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033) | USD | 1.900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 101,2640 | 1.781.661,26 | 0,21 |
| US37045XEF96 | 5,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2026) | USD | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 100,0360 | 185.269,01 | 0,02 |
| | | | | | | | 2.962.624,32 | 0,35 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 65.430.478,54 | 7,61 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | STK | 8.727,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 229,7000 | 2.061.489,00 | 0,24 |
| | | | | | | | 2.061.489,00 | 0,24 |
| Summe sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | 2.061.489,00 | 0,24 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 766.204.247,26 | 89,30 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2618867159 | 7,500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 23(2030) | EUR | 1.300.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | % 105,5000 | 1.371.500,00 | 0,16 |
| | | | | | | | 1.371.500,00 | 0,16 |
| USD | | | | | | | | |
| US74947MAD48 | 5,625% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028) | USD | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 | % 100,6250 | 745.439,39 | 0,09 |
| | | | | | | | 745.439,39 | 0,09 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 2.116.939,39 | 0,25 |
| Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | 2.116.939,39 | 0,25 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| FR001400HAC0 | 3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026) | EUR | 900.000,00 | 900.000,00 | 0,00 | % 100,2410 | 902.169,00 | 0,11 |
| XS2615562274 | 6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030) | EUR | 600.000,00 | 600.000,00 | 0,00 | % 105,1250 | 630.750,00 | 0,07 |
| XS2585966505 | 3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033) ²⁾ | EUR | 2.100.000,00 | 0,00 | 800.000,00 | % 100,4550 | 2.109.555,00 | 0,25 |
| XS2582796541 | 9,393% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) ^{2) 3)} | EUR | 1.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,6120 | 1.811.016,00 | 0,21 |
| XS2582788100 | 10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028) ²⁾ | EUR | 1.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 106,0260 | 1.802.442,00 | 0,21 |
| XS2595418166 | 4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030) | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,1690 | 2.682.394,00 | 0,31 |
| XS2010025836 | 7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028) | EUR | 1.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 105,2600 | 1.789.420,00 | 0,21 |
| | | | | | | | 11.727.746,00 | 1,37 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------|----------------------|----------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| USD | | | | | | | | |
| US53944YAV56 | 8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp. | USD | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 % | 100,8720 | 1.027.495,14 | 0,12 |
| US71654QDP46 | 10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033) ²⁾ | USD | 5.500.000,00 | 5.500.000,00 | 0,00 % | 99,5090 | 5.068.057,23 | 0,59 |
| | | | | | | | 6.095.552,37 | 0,71 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 17.823.298,37 | 2,08 |
| Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 17.823.298,37 | 2,08 |

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

| | | | | | | | | |
|--|--|-----|--------|------|----------|----------|------------------|-------------|
| DE000A1C81J5 | UniInstitutional Euro Reserve Plus | ANT | 315,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 100,3400 | 31.607,10 | 0,00 |
| DE0005326599 | UniInstitutional Premium Corporate Bonds | ANT | 519,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 56,4200 | 29.281,98 | 0,00 |
| Summe der KVG-eigenen Investmentanteile | | | | | | | 60.889,08 | 0,00 |

Gruppeneigene Investmentanteile

| | | | | | | | | |
|---|---|-----|------------|-----------|---------------|----------|----------------------|-------------|
| LU0089558679 | UniDynamicFonds: Global A | ANT | 24.359,00 | 0,00 | 38.153,00 EUR | 123,3100 | 3.003.708,29 | 0,35 |
| LU0192293511 | UniEuroRenta Real Zins A | ANT | 768,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 62,5500 | 48.038,40 | 0,01 |
| LU2436152594 | UniInstitutional Global Equities Concentrated | ANT | 4.639,00 | 0,00 | 23.459,00 EUR | 129,3000 | 599.822,70 | 0,07 |
| LU0220302995 | UniInstitutional High Yield Bonds ⁴⁾ | ANT | 149.135,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 39,2300 | 5.850.566,05 | 0,68 |
| LU1832180779 | UniInstitutional Structured Credit | ANT | 700,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 117,5500 | 82.285,00 | 0,01 |
| LU1099836758 | UniInstitutional Structured Credit HY | ANT | 17.973,00 | 17.686,00 | 0,00 EUR | 155,7300 | 2.798.935,29 | 0,33 |
| LU0809575300 | UniRenta EmergingMarkets I | ANT | 75.603,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 46,4300 | 3.510.247,29 | 0,41 |
| Summe der gruppeneigenen Investmentanteile | | | | | | | 15.893.603,02 | 1,86 |

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | | | | |
|---|---------------------|-----|-----------|------|----------|----------|----------------------|-------------|
| DE000AONEKQ8 | Aramea Rendite Plus | ANT | 80.263,00 | 0,00 | 0,00 EUR | 160,5800 | 12.888.632,54 | 1,50 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | 12.888.632,54 | 1,50 |

Summe der Anteile an Investmentanteilen

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|--|-----------------------|--------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 814.987.609,66 | 94,99 |
|---------------------------------|--|--|--|--|--|--|-----------------------|--------------|

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

| | | | | | | | | |
|---|-----|-----|------------|--|-----|---------|---------------------|-------------|
| Call on Apple Inc. Dezember 2024/190,00 | CBO | STK | 23.000,00 | | USD | 8,4750 | 180.502,82 | 0,02 |
| Call on Apple Inc. Dezember 2024/220,00 | CBO | STK | 97.000,00 | | USD | 2,1450 | 192.670,62 | 0,02 |
| Call on International Flavors & Fragrances Inc. Januar 2025/95,00 | CBO | STK | 141.600,00 | | USD | 6,6500 | 871.969,63 | 0,10 |
| Call on Meta Platforms Inc. Dezember 2024/540,00 | CBO | STK | 132.000,00 | | USD | 47,4500 | 5.799.981,48 | 0,68 |
| Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2025/72,50 | CBO | STK | 72.000,00 | | USD | 14,5750 | 971.756,64 | 0,11 |
| Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | 8.016.881,19 | 0,93 |

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|-----|-------------|--|--|--|-------------------|-------------|
| EUR/JPY Future Juni 2024 | EUX | JPY | Anzahl 485 | | | | 647.868,42 | 0,08 |
| EUR/USD Future Juni 2024 | EUX | USD | Anzahl 137 | | | | -122.233,54 | -0,01 |
| EUR/USD Future Juni 2024 | EUX | USD | Anzahl -427 | | | | 380.974,16 | 0,04 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | 906.609,04 | 0,11 |

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | | | | |
|---|-----|-----|--------------|--|--|--|------------|------|
| Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024 | CME | JPY | Anzahl 58 | | | | 84.449,35 | 0,01 |
| S&P 500 Index Future Juni 2024 | CME | USD | Anzahl 142 | | | | 772.994,35 | 0,09 |
| Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2024 | EUX | EUR | Anzahl 1.121 | | | | 703.707,08 | 0,08 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|------|
| STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2024 | | EUX EUR | Anzahl 806 | | | | 1.018.582,50 | 0,12 | |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | 2.579.733,28 | 0,30 | |
| Zins-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zins-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024 | | CBT USD | 11.500.000 | | | | 40.787,87 | 0,00 | |
| EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2024 | | EUX EUR | 3.500.000 | | | | 58.100,00 | 0,01 | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024 | | EUX EUR | 7.200.000 | | | | 81.000,00 | 0,01 | |
| Summe der Zins-Derivate | | | | | | | 179.887,87 | 0,02 | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen (OTC) ¹⁾ | | | | | | | | | |
| GBP | | | -2.150.000,00 | | | | -43.461,62 | -0,01 | |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | -43.461,62 | -0,01 | |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | | |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | | EUR | 1.902.133,84 | | | | 1.902.133,84 | 0,22 | |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | EUR | 10.399,02 | | | | 10.399,02 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | AUD | 1.994,35 | | | | 1.205,19 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CAD | 4.106,34 | | | | 2.810,25 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 219.569,76 | | | | 225.801,89 | 0,03 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | GBP | 100.802,71 | | | | 117.939,29 | 0,01 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | HKD | 148.221,82 | | | | 17.537,93 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | JPY | 143.867.851,57 | | | | 880.349,45 | 0,10 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | NZD | 1.432,82 | | | | 793,98 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | TRY | 29.509,06 | | | | 844,90 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 27.688.501,76 | | | | 25.639.875,69 | 2,99 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 28.799.691,43 | 3,35 | |
| Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| KVG-eigene Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| DE0009750133 UnionGeldmarktFonds | | ANT | 815,00 | 213.970,00 | 397.264,00 | EUR | 48,3500 | 39.405,25 | 0,00 |
| Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds | | | | | | | 39.405,25 | 0,00 | |
| Summe der Geldmarktfonds | | | | | | | 39.405,25 | 0,00 | |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 28.839.096,68 | 3,35 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.692.004,71 | | | | 1.692.004,71 | 0,20 | |
| Dividendenansprüche | | EUR | 895.971,81 | | | | 895.971,81 | 0,10 | |
| Steuerrückerstattungsansprüche | | EUR | 853.276,02 | | | | 853.276,02 | 0,10 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 3.441.252,54 | 0,40 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | | EUR | -495.308,61 | | | | -495.308,61 | -0,06 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | EUR | -13.743,94 | | | | -13.743,94 | 0,00 | |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -509.052,55 | -0,06 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | 858.398.556,09 | 100,00 | |
| Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein. | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 3.401,59 | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 252.352,109 | | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 94,99 | |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 1,36 | |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | Gesamt |
|---|--|--------------------------|--------------------------|--|---------------------|---------------------|
| | | | | befristet | unbefristet | |
| XS2585966505 | 3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033) | EUR | 2.100.000 | | 2.109.555,00 | 2.109.555,00 |
| CH1255915006 | 4,625 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028) | EUR | 1.100.000 | | 1.127.291,00 | 1.127.291,00 |
| DE000A30WF84 | 5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | EUR | 1.474.000 | | 1.392.930,00 | 1.392.930,00 |
| XS2582796541 | 9,393 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) | EUR | 800.000 | | 804.896,00 | 804.896,00 |
| XS2582788100 | 10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028) | EUR | 1.071.000 | | 1.135.538,46 | 1.135.538,46 |
| US71654QDP46 | 10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033) | USD | 1.075.000 | | 990.574,82 | 990.574,82 |
| Gesamtbetrag der Rückstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR | | | | | 7.560.785,28 | 7.560.785,28 |

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Variabler Zinssatz
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 28.03.2024 |
| Devisenkurse | Kurse per 28.03.2024 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,654800 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,854700 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,458800 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,451500 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 163,421300 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,461200 = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,804600 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,715000 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 11,546600 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,972400 = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira | TRY | 34,926100 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,079900 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

| | | | | | |
|--------------|-------------------------------|-----|--|------|------------|
| KYG5548P1054 | L.K. Technology Holdings Ltd. | STK | | 0,00 | 900.000,00 |
|--------------|-------------------------------|-----|--|------|------------|

Dänemark

| | | | | | |
|--------------|-----------|-----|--|------|----------|
| DK0010272202 | Genmab AS | STK | | 0,00 | 4.400,00 |
|--------------|-----------|-----|--|------|----------|

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | STK | | 24.900,00 | 79.100,00 |
| Deutschland | | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | | 22.600,00 | 31.100,00 |
| DE000DTR0CK8 | Daimler Truck Holding AG | STK | | 0,00 | 79.490,00 |
| DE000A0D9PT0 | MTU Aero Engines AG | STK | | 1.800,00 | 8.000,00 |
| DE000ENER6Y0 | Siemens Energy AG | STK | | 121.000,00 | 121.000,00 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | STK | | 0,00 | 18.800,00 |
| Frankreich | | | | | |
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | | 0,00 | 63.300,00 |
| Großbritannien | | | | | |
| GB0004544929 | Imperial Brands Plc. | STK | | 0,00 | 58.000,00 |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc. | STK | | 0,00 | 63.568,00 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group Plc. | STK | | 0,00 | 698.292,00 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0013267909 | Akzo Nobel NV | STK | | 9.000,00 | 9.000,00 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | STK | | 0,00 | 285.000,00 |
| NL0009434992 | Lyondellbasell Industries NV | STK | | 0,00 | 23.700,00 |
| Schweden | | | | | |
| SE0015961909 | Hexagon AB | STK | | 0,00 | 93.000,00 |
| Schweiz | | | | | |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | | 0,00 | 18.503,00 |
| CH1243598427 | Sandoz Group AG | STK | | 11.703,60 | 11.703,60 |
| Spanien | | | | | |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom S.A. | STK | | 0,00 | 19.500,00 |
| ES0130670112 | Endesa S.A. | STK | | 0,00 | 45.492,00 |
| ES06445809Q1 | Iberdrola S.A. BZR 20.07.23 | STK | | 233.710,00 | 233.710,00 |
| ES06445809R9 | Iberdrola S.A. BZR 31.01.24 | STK | | 240.026,00 | 240.026,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | | 0,00 | 3.000,00 |
| US1729674242 | Citigroup Inc. | STK | | 0,00 | 75.000,00 |
| US2166484020 | Cooper Companies Inc. | STK | | 0,00 | 3.600,00 |
| US2910111044 | Emerson Electric Co. | STK | | 0,00 | 13.400,00 |
| US46266C1053 | IQVIA Holdings Inc. | STK | | 0,00 | 15.100,00 |
| US59156R1086 | MetLife Inc. | STK | | 0,00 | 18.200,00 |
| US8243481061 | Sherwin-Williams Co. | STK | | 2.790,00 | 2.790,00 |
| US88160R1014 | Tesla Inc. | STK | | 5.800,00 | 5.800,00 |
| US92338C1036 | Veralto Corporation | STK | | 5.000,00 | 5.000,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| EUR | | | | | |
| XS2590758665 | 3,950% AT & T Inc. v.23(2031) | EUR | | 900.000,00 | 900.000,00 |
| DE0001141778 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023) | EUR | | 0,00 | 24.500.000,00 |
| DE0001104842 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023) | EUR | | 0,00 | 6.000.000,00 |
| XS2624683301 | 3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026) | EUR | | 900.000,00 | 900.000,00 |
| FR001400GDG7 | 3,813% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾ | EUR | | 0,00 | 2.300.000,00 |
| FR0011486067 | 1,750% Frankreich Reg.S. v.12(2023) | EUR | | 0,00 | 19.000.000,00 |
| CH0343366842 | 1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025) | EUR | | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| EUR | | | | | |
| XS2601458602 | 4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026) | EUR | | 0,00 | 1.000.000,00 |
| ES0L02401120 | 0,000% Spanien v.23(2024) | EUR | | 0,00 | 5.500.000,00 |
| USD | | | | | |
| US552081AK73 | 5,750% Lyondellbasell Industries NV v.12(2024) | USD | | 883.000,00 | 883.000,00 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| USP78625ED13 | 10,00% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) | USD | | 900.000,00 | 2.700.000,00 |

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|-------------------|-----|--|------|-----------|
| DE0009750497 | UniDeutschland XS | ANT | | 0,00 | 30.697,00 |
|--------------|-------------------|-----|--|------|-----------|

Gruppenelgene Investmentanteile

| | | | | | |
|--------------|---|-----|--|------|-----------|
| LU1966110618 | UnilInstitutional Equities Market Neutral | ANT | | 0,00 | 39.000,00 |
|--------------|---|-----|--|------|-----------|

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|------------|
| Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs | JPY | 15.142.916 |
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 57.326 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 257.484 |
|----------------------------------|-----|---------|

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|-----------|
| Basiswert(e) DAX Index | EUR | 37.576 |
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 191.212 |
| Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index | EUR | 24.755 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 6.797 |
| Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index | JPY | 2.844.036 |
| Basiswert(e) Russell 2000 Index | USD | 81.548 |
| Basiswert(e) S&P 500 Index | USD | 82.597 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index | EUR | 26.540 |
| Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index | EUR | 66.359 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|---------|
| Basiswert(e) DAX Index | EUR | 192.545 |
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 44.911 |
| Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index | EUR | 195.245 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 26.349 |

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|--------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 26.535 |
| Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 4.083 |
| Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe | USD | 47.927 |

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

| | | |
|---|-----|-------|
| Basiswert(e) Apple Inc., Chart Industries Inc., Meta Platforms Inc. | EUR | 4.524 |
|---|-----|-------|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

| | | |
|------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) | | |
| ASM International N.V. | EUR | 14.244 |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| | 4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029) | EUR | 4.830 | | |
| | Dassault Systemes SE | EUR | 3.676 | | |
| | 5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | EUR | 9.075 | | |
| | Equinor ASA | NOK | 18.261 | | |
| | 3,722 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030) | EUR | 1.864 | | |
| | 3,875 % Griechenland Reg.S. v.23(2028) | EUR | 6.603 | | |
| | 3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033) | EUR | 2.882 | | |
| | 9,393 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) | EUR | 3.183 | | |
| | 10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028) | EUR | 7.802 | | |
| | 10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) | USD | 5.504 | | |
| | 10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033) | USD | 2.743 | | |
| | 4,625 % Prologis Euro Finance LLC v.23(2033) | EUR | 1.307 | | |
| | 6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029) | EUR | 4.276 | | |
| | Sartorius AG | EUR | 208 | | |
| | 7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028) | EUR | 434 | | |
| | 4,625 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028) | EUR | 1.718 | | |
| | 3,000 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027) | EUR | 1.388 | | |
| | 2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027) | EUR | 2.785 | | |

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 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,18 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.733.971.862,61 Euro.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 243.026.538,28

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
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 |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 3.465.611,82 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 3.465.611,82 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 94,99 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 1,36 |

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: 4,39 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 7,37 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,72 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies 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 des Basisinformationsblattes 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 7.560.785,28

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

| | | Kurswert |
|--|------------|---------------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 9.349.040,18 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 9.349.040,18 |
| 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 18.290,40

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 3.401,59 |
| Umlaufende Anteile | STK | 252.352,109 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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 0,80 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾ 0,00 %

| | | |
|--|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR | -140.310,76 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | | 74,70 % |
| Davon für Dritte | | 591,68 % |

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.

Ausgabe- 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

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE0005326599 UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 % ²⁾
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,30 % ²⁾
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 % ²⁾
LU0089558679 UniDynamicFonds: Global A (1,20 % ²⁾
LU0192293511 UniEuroRenta Real Zins A (0,60 % ²⁾
LU0220302995 UniInstitutional High Yield Bonds (0,65 % ²⁾
LU0809575300 UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)
LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 % ²⁾
LU2436152594 UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾ EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾ EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 310.943,65

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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 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-Wohlfahrtsregeln 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
- 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 | 71.700.000,00 |
| Davon feste Vergütung | EUR | 44.900.000,00 |
| Davon variable Vergütung ⁴⁾ | EUR | 26.800.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 516 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker | EUR | 4.900.000,00 |
| Zahl der Führungskräfte | | 8 |
| Vergütung der Führungskräfte | EUR | 4.900.000,00 |
| 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 | 89.800.000,00 |
| davon feste Vergütung | EUR | 63.000.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 26.800.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen | | 695 |

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 haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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 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

| | |
|--|----------|
| Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 800,00 % |
| Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 120,23 % |
| Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 300,00 % |
| Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 114,29 % |

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) 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.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 7.560.785,28 | n.a. | n.a. |
| in % des Fondsvermögen | 0,88 % | n.a. | n.a. |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG | n.a. | n.a. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.109.555,00 | n.a. | n.a. |
| 1. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 2. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE | n.a. | n.a. |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.392.930,00 | n.a. | n.a. |
| 2. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 3. Name | Morgan Stanley Europe SE | n.a. | n.a. |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.135.538,46 | n.a. | n.a. |
| 3. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 4. Name | Barclays Bank Ireland PLC | n.a. | n.a. |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.127.291,00 | n.a. | n.a. |
| 4. Sitzstaat | Irland | n.a. | n.a. |
| 5. Name | J.P. Morgan Securities PLC, London | n.a. | n.a. |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | 990.574,82 | n.a. | n.a. |
| 5. Sitzstaat | Großbritannien | n.a. | n.a. |
| 6. Name | BNP Paribas S.A., Paris | n.a. | n.a. |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte | 804.896,00 | n.a. | n.a. |
| 6. Sitzstaat | Frankreich | n.a. | n.a. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | zweiseitig | n.a. | n.a. |
| | dreiseitig | n.a. | n.a. |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 7.560.785,28 | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Schuldverschreibungen | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | AAA AA+ AA AA- A | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR USD | n.a. | n.a. |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | 2.022.881,38 | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | 7.326.158,80 | n.a. | n.a. |
| unbefristet | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2023 - 31.03.2024

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| absolut | 18.290,40 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 66,67 % | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | 9.143,72 | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 9.143,72 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 33,33 % | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 0,00 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 % | n.a. | n.a. |

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,93 %

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

| | |
|---|---|
| 1. Name | Slowenien, Republik |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.930.309,47 |
| 2. Name | Deutschland, Bundesrepublik |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.671.819,89 |
| 3. Name | Action Logement Services SAS |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.627.068,45 |
| 4. Name | United States of America |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.173.292,03 |
| 5. Name | Frankreich, Republik |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.134.340,04 |
| 6. Name | Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.024.986,97 |
| 7. Name | Berlin, Land |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 379.038,79 |
| 8. Name | Europäische Union |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 252.786,00 |
| 9. Name | Communauté française de Belgique [appelée Fédération Wallonie-Bruxelles] |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 101.728,94 |
| 10. Name | Development Bank of Japan |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 53.669,60 |

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 | 9.349.040,18 |

Verwahrart 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. |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | n.a. |

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

- 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 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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 die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 10. Juli 2024

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

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

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

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