



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 31. März 2023

Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Global Select Portfolio II zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologieaktien, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

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 71 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 15 Prozent des Fondsvermögens

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

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 35 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 35 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 15 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Nordamerika 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 67 Prozent investiert. Dieser Wert stieg während des Berichtszeitraums um mehr als 30 Prozentpunkte an. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika und 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 36 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 21 Prozent und im Finanzwesen mit 10 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 Staatsanleihen mit zuletzt 46 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert stieg während des Berichtszeitraums um mehr als 40 Prozentpunkte an. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 35 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Rentenfonds mit 16 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab. Der Anteil in Unternehmensanleihen (Corporates) wurde unterjährig zeitweise vollständig reduziert.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 49 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 29 Prozent. Kleinere

Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,01 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Global Select Portfolio II bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. 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. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona- ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen und französischen IT-Aktien sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus deutschen Aktien der Branche Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe sowie 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 Wertverlust von 6,26 Prozent (nach BVI-

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Methode).

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	93.194.557,42	13,17
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	87.493.341,52	12,36
Software & Dienste	60.712.854,80	8,58
Hardware & Ausrüstung	39.677.738,98	5,61
Energie	30.969.970,72	4,38
Investitionsgüter	26.203.069,47	3,70
Banken	22.860.438,93	3,23
Versicherungen	18.486.352,94	2,61
Transportwesen	17.194.341,88	2,43
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16.280.471,99	2,30
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	15.927.904,76	2,25
Media & Entertainment	14.212.640,82	2,01
Gebrauchsgüter & Bekleidung	13.345.693,74	1,89
Automobile & Komponenten	11.529.372,00	1,63
Diversifizierte Finanzdienste	11.030.015,02	1,56
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8.322.377,22	1,18
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6.493.049,17	0,92
Verbraucherdienste	5.377.455,68	0,76
Versorgungsbetriebe	3.593.999,35	0,51
Sonstige ²⁾	1.407.218,41	0,20
Summe	504.312.864,82	71,28

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Deutschland	36.967.834,00	5,22
Frankreich	24.162.342,00	3,41
Niederlande	9.727.764,00	1,37
Spanien	7.134.458,00	1,01
Italien	5.560.719,00	0,79
Schweden	4.954.110,00	0,70
Vereinigte Staaten von Amerika	4.852.237,84	0,69
Großbritannien	2.845.696,08	0,40
Norwegen	2.679.750,00	0,38
Rumänien	2.537.500,00	0,36
Griechenland	2.136.262,20	0,30
Luxemburg	1.695.750,00	0,24
Schweiz	1.600.384,00	0,23
Mexiko	1.578.293,29	0,22
Summe	108.433.100,41	15,32

3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	8.510.321,12	1,20
Deutschland	4.854.116,61	0,69

Rentenfonds

Global	17.585.786,03	2,48
Emerging Markets	3.550.316,88	0,50
Europa	78.091,98	0,01

Mischfonds

Global	3.934.320,00	0,56
--------	--------------	------

Summe	38.512.952,62	5,44
--------------	----------------------	-------------

4. Derivate

-111.023,72 -0,02

5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen

8.748.859,68 1,24

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

6. Bankguthaben 51.433.397,30 7,27

7. Sonstige Vermögensgegenstände 3.276.266,30 0,46

Summe 714.606.417,41 100,99

II. Verbindlichkeiten -6.860.789,95 -0,99

III. Fondsvermögen 707.745.627,46 100,00

- 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 0,20 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		937.211.362,85
1. Mittelzufluss (netto)		-172.501.307,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	35.062.740,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-207.564.047,06	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.558.165,28
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-60.522.593,61
Davon nicht realisierte Gewinne	-103.878.900,93	
Davon nicht realisierte Verluste	3.596.463,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		707.745.627,46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.639.528,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.440.058,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	168.149,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	620.995,87
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	380.259,47
6. Erträge aus Investmentanteilen	3.634,94
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	38.666,72
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-545.929,25
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-819.994,95
10. Sonstige Erträge	78.351,09
Summe der Erträge	14.003.720,16
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	8.653,16
2. Verwaltungsvergütung	5.014.384,67
3. Sonstige Aufwendungen	181.200,41
Summe der Aufwendungen	5.204.238,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	8.799.481,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	112.866.530,05
2. Realisierte Verluste	-81.906.167,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	30.960.362,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.759.844,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-103.878.900,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.596.463,28
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-100.282.437,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-60.522.593,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	39.759.844,04	140,77
II. Wiederanlage	39.759.844,04	140,77

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	709.809.295,56	1.828,85
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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	282.452,784
Anteilwert (in Fondswährung)	2.505,71
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd.	STK	900.000,00	900.000,00	0,00 HKD	9,7100	1.024.850,18	0,14
							1.024.850,18	0,14

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	1.550,00	0,00	2.850,00 DKK	12.445,0000	2.589.506,26	0,37
DK0010272202	Genmab AS	STK	4.400,00	0,00	2.900,00 DKK	2.589,0000	1.529.238,04	0,22
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	54.200,00	18.200,00	19.800,00 DKK	1.085,8000	7.900.225,53	1,12
							12.018.969,83	1,71

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE ³⁾	STK	17.000,00	0,00	0,00 EUR	31,2300	530.910,00	0,08
DE000BASF111	BASF SE ³⁾	STK	83.625,00	34.000,00	183.700,00 EUR	48,3600	4.044.105,00	0,57
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	8.500,00	13.400,00	4.900,00 EUR	58,7200	499.120,00	0,07
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	21.203,00	0,00	0,00 EUR	100,9400	2.140.230,82	0,30
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	79.490,00	30.700,00	19.592,00 EUR	31,1100	2.472.933,90	0,35
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	303.304,00	0,00	135.700,00 EUR	43,0900	13.069.369,36	1,85
DE0006231004	Infineon Technologies AG ³⁾	STK	260.000,00	0,00	0,00 EUR	37,6800	9.796.800,00	1,38
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	99.281,00	37.300,00	43.985,00 EUR	70,7800	7.027.109,18	0,99
DE0006599005	Merck KGaA	STK	112.762,00	0,00	7.600,00 EUR	171,5500	19.344.321,10	2,73
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	6.200,00	6.200,00	0,00 EUR	230,6000	1.429.720,00	0,20
DE0007165607	Sartorius AG	STK	3.700,00	0,00	1.600,00 EUR	317,5000	1.174.750,00	0,17
DE0007236101	Siemens AG ³⁾	STK	56.300,00	45.200,00	8.400,00 EUR	149,2600	8.403.338,00	1,19
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	18.800,00	0,00	38.500,00 EUR	125,6400	2.362.032,00	0,33
							72.294.739,36	10,21

Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK	411.804,00	0,00	224.164,00 EUR	28,1650	11.598.459,66	1,64
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	106.300,00	125.300,00	19.000,00 EUR	55,2100	5.868.823,00	0,83
FR000125338	Capgemini SE	STK	63.300,00	0,00	13.800,00 EUR	170,7500	10.808.475,00	1,53
FR0014003T8	Dassault Systemes SE	STK	444.632,00	0,00	323.613,00 EUR	37,8750	16.840.437,00	2,38
FR000120321	L'Oréal S.A.	STK	8.417,00	0,00	5.569,00 EUR	411,2500	3.461.491,25	0,49
FR000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.700,00	1.700,00	800,00 EUR	844,4000	2.279.880,00	0,32
FR000120271	TotalEnergies SE	STK	182.000,00	145.000,00	27.000,00 EUR	54,3600	9.893.520,00	1,40
							60.751.085,91	8,59

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	88.000,00	0,00	11.000,00 GBP	112,3200	11.252.459,02	1,59
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	100.000,00	70.000,00	0,00 GBP	20,3300	2.314.435,34	0,33
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	58.000,00	58.000,00	0,00 GBP	18,6400	1.230.783,24	0,17
GB00BP6MXD84	Shell Plc. ¹⁾	STK	301.011,00	94.000,00	141.566,00 EUR	26,4900	7.973.781,39	1,13

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	63.568,00	0,00	0,00	EUR 47,6900	3.031.557,92	0,43
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	698.292,00	0,00	0,00	GBP 0,8930	709.898,41	0,10
							26.512.915,32	3,75
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	40.000,00	0,00	11.400,00	USD 285,8100	10.524.164,60	1,49
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	29.370,00	0,00	8.300,00	USD 171,3400	4.632.473,35	0,65
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	17.800,00	17.800,00	0,00	EUR 324,1000	5.768.980,00	0,82
							20.925.617,95	2,96
Italien								
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	84.000,00	0,00	52.000,00	EUR 17,4100	1.462.440,00	0,21
							1.462.440,00	0,21
Japan								
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	17.000,00	0,00	20.000,00	JPY 6.130,0000	720.907,56	0,10
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00	JPY 7.252,0000	2.809.415,73	0,40
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00	JPY 14.560,0000	11.079.604,22	1,57
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	34.700,00	0,00	13.900,00	JPY 64.450,0000	15.471.149,52	2,19
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	JPY 3.277,0000	1.360.184,68	0,19
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	8.000,00	0,00	7.621,00	JPY 23.280,0000	1.288.377,55	0,18
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00	JPY 5.100,0000	1.305.395,43	0,18
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	142.000,00	127.800,00	0,00	JPY 5.131,0000	5.040.348,27	0,71
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	125.000,00	0,00	76.000,00	JPY 1.182,0000	1.022.110,09	0,14
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	50.000,00	42.000,00	0,00	JPY 4.275,0000	1.478.687,19	0,21
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	105.000,00	0,00	0,00	JPY 11.985,0000	8.705.576,26	1,23
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	99.300,00	66.200,00	11.900,00	JPY 16.040,0000	11.018.533,57	1,56
							61.300.290,07	8,66
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	105.500,00	112.000,00	46.500,00	EUR 27,8700	2.940.285,00	0,42
							2.940.285,00	0,42
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	40.000,00	5.700,00	9.312,00	EUR 371,9000	14.876.000,00	2,10
NL0011821202	ING Groep NV	STK	285.000,00	0,00	160.000,00	EUR 10,9300	3.115.050,00	0,44
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	23.700,00	0,00	13.700,00	USD 93,8900	2.048.414,80	0,29
							20.039.464,80	2,83
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	213.764,00	203.000,00	60.000,00	NOK 298,7000	5.612.314,92	0,79
							5.612.314,92	0,79
Schweden								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	93.000,00	0,00	30.800,00	SEK 118,8500	981.237,35	0,14
							981.237,35	0,14
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	18.503,00	0,00	0,00	CHF 64,7000	1.206.555,23	0,17
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	9.100,00	9.100,00	0,00	CHF 145,9000	1.338.127,39	0,19
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	14.500,00	0,00	1.700,00	CHF 547,4000	7.999.697,64	1,13
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	40.000,00	0,00	23.000,00	CHF 111,4600	4.493.448,90	0,63
CH0012005267	Novartis AG	STK	79.518,00	0,00	0,00	CHF 83,7600	6.712.787,42	0,95
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	62.564,00	31.700,00	34.000,00	CHF 93,8400	5.917.159,60	0,84
CH0244767585	UBS Group AG	STK	247.000,00	0,00	131.000,00	CHF 19,2900	4.802.086,27	0,68
							32.469.862,45	4,59
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR 35,7600	697.320,00	0,10
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	45.492,00	0,00	0,00	EUR 20,0000	909.840,00	0,13
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	233.710,00	20.882,81	327.255,81	EUR 11,4850	2.684.159,35	0,38
							4.291.319,35	0,61
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	3.000,00	0,00	0,00	USD 385,3700	1.064.264,02	0,15
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	16.780,00	22.116,00	6.665,00	USD 103,7300	1.602.310,04	0,23
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	17.000,00	0,00	0,00	USD 145,3300	2.274.334,90	0,32

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US0378331005	Apple Inc.	STK	153.000,00	47.800,00	31.000,00	USD 164,9000	23.225.352,11	3,28
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	120.000,00	0,00	8.500,00	USD 122,8300	13.568.627,45	1,92
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	26.700,00	17.400,00	7.700,00	USD 50,0300	1.229.679,65	0,17
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD 46,8900	3.237.365,37	0,46
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	3.600,00	0,00	2.000,00	USD 373,3600	1.237.315,66	0,17
US2358511028	Danaher Corporation	STK	37.700,00	0,00	8.300,00	USD 252,0400	8.747.038,57	1,24
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	38.641,00	0,00	2.700,00	USD 343,4200	12.215.863,22	1,73
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	13.400,00	21.900,00	8.500,00	USD 87,1400	1.074.911,17	0,15
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	74.200,00	93.800,00	19.600,00	USD 109,6600	7.490.354,41	1,06
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	USD 228,4900	1.535.466,26	0,22
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	15.000,00	0,00	88.000,00	USD 104,2900	1.440.071,80	0,20
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	15.100,00	0,00	0,00	USD 198,8900	2.764.649,73	0,39
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	76.500,00	0,00	0,00	USD 130,3100	9.176.760,56	1,30
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	6.700,00	0,00	3.500,00	USD 530,1200	3.269.634,54	0,46
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	11.900,00	2.600,00	5.700,00	USD 279,6100	3.063.020,34	0,43
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	38.800,00	38.800,00	0,00	USD 211,9400	7.569.982,51	1,07
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	18.200,00	23.200,00	5.000,00	USD 57,9400	970.733,68	0,14
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	76.000,00	29.000,00	22.000,00	USD 288,3000	20.170.118,75	2,85
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	129.621,00	11.800,00	89.003,00	USD 277,7700	33.144.458,41	4,68
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	52.159,00	0,00	0,00	USD 40,8000	1.959.023,47	0,28
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	45.500,00	45.500,00	0,00	USD 62,0300	2.598.145,08	0,37
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	15.900,00	0,00	0,00	USD 327,1100	4.787.856,95	0,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	18.800,00	1.700,00	6.600,00	USD 576,3700	9.974.920,37	1,41
							179.392.259,02	25,36
Summe Aktien							502.017.651,51	70,97

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 98,2160	1.767.888,00	0,25
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 101,8840	815.072,00	0,12
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 102,6160	2.668.016,00	0,38
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 18(2023)	EUR	24.500.000,00	24.500.000,00	0,00	% 99,9110	24.478.195,00	3,46
DE0001104842	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2023) ³⁾	EUR	6.000.000,00	21.000.000,00	15.000.000,00	% 99,4020	5.964.120,00	0,84
FR001400GDG7	0,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ²⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 99,9810	2.299.563,00	0,32
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 99,2500	2.679.750,00	0,38
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 98,1780	2.552.628,00	0,36
FR0011486067	1,750% Frankreich Reg.S. v.12(2023)	EUR	19.000.000,00	19.000.000,00	0,00	% 99,8310	18.967.890,00	2,68
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 98,7420	1.777.356,00	0,25
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 101,4410	1.115.851,00	0,16
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 101,5000	2.537.500,00	0,36
FR001400H5F4	0,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 100,0810	900.729,00	0,13
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 98,0890	2.354.136,00	0,33
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 100,0240	1.600.384,00	0,23
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 99,8580	1.398.012,00	0,20
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,9990	2.599.974,00	0,37
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ^{1) 3)}	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	1.700.000,00	% 87,0000	2.697.000,00	0,38
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 100,3750	1.304.875,00	0,18
							80.478.939,00	11,38

USD

US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 103,0830	1.802.979,84	0,25
							1.802.979,84	0,25
Summe verzinsliche Wertpapiere							82.281.918,84	11,63

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	8.727,00	0,00	26.000,00	CHF	260,9500	2.295.213,31	0,32
							2.295.213,31	0,32	
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							2.295.213,31	0,32	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							586.594.783,66	82,92	

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2605914105	0,000% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,2710	405.084,00	0,06
GR0114033583	0,000% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.130.000,00	2.130.000,00	0,00	%	100,2940	2.136.262,20	0,30
XS2597970800	3,445% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ²⁾	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	99,9390	2.098.719,00	0,30
FR001400H203	0,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,7080	1.994.160,00	0,28
							6.634.225,20	0,94	
Summe verzinsliche Wertpapiere							6.634.225,20	0,94	
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							6.634.225,20	0,94	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	98,4440	2.854.876,00	0,40
ES0L02401120	0,000% Spanien v.23(2024)	EUR	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	%	97,5740	5.366.570,00	0,76
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	99,7500	1.695.750,00	0,24
							9.917.196,00	1,40	

USD

US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	90,3380	914.773,08	0,13
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	95,2500	1.578.293,29	0,22
							2.493.066,37	0,35	
Summe verzinsliche Wertpapiere							12.410.262,37	1,75	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.410.262,37	1,75	

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582796541	8,040% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) ²⁾	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	96,0000	1.728.000,00	0,24
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	102,0000	1.734.000,00	0,25
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030) ¹⁾	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	101,6990	2.644.174,00	0,37
XS2601458602	0,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,0520	1.000.520,00	0,14
							7.106.694,00	1,00	
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.106.694,00	1,00	
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							7.106.694,00	1,00	

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS ³⁾	ANT	30.697,00	0,00	50.785,00	EUR	158,1300	4.854.116,61	0,69
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	315,00	508.657,00	611.569,00	EUR	97,7000	30.775,50	0,00
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds	ANT	519,00	138,00	0,00	EUR	54,2800	28.171,32	0,00
							4.913.063,43	0,69	

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A	ANT	62.512,00	0,00	17.466,00	EUR	91,9100	5.745.477,92	0,81
LU0192293511	UniEuroRenta Real Zins A	ANT	768,00	768,00	0,00	EUR	61,6100	47.316,48	0,01
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	39.000,00	39.000,00	0,00	EUR	100,8800	3.934.320,00	0,56
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated	ANT	28.098,00	0,00	23.509,00	EUR	98,4000	2.764.843,20	0,39

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds	ANT	149.135,00	149.135,00	0,00	EUR	36,1100	5.385.264,85	0,76	
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit	ANT	700,00	0,00	31.128,00	EUR	101,5900	71.113,00	0,01	
LU1099836758	UnilInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	287,00	0,00	36.102,00	EUR	128,5900	36.905,33	0,01	
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I	ANT	75.603,00	75.603,00	0,00	EUR	46,9600	3.550.316,88	0,50	
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								21.535.557,66	3,05	
Gruppenfremde Investmentanteile										
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	80.263,00	91.577,00	118.537,00	EUR	150,3100	12.064.331,53	1,70	
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								12.064.331,53	1,70	
Summe der Anteile an Investmentanteilen								38.512.952,62	5,44	
Summe Wertpapiervermögen								651.258.917,85	92,05	

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 Meta Platforms Inc. April 2023/145,00	CBO	STK	9.100,00		USD	67,4250	564.823,25	0,08	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								564.823,25	0,08

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Juni 2023	EUX	JPY	Anzahl -18				-7.969,35	0,00	
EUR/JPY Future Juni 2023	EUX	JPY	Anzahl 184				81.464,42	0,01	
EUR/USD Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl -142				-392.810,46	-0,06	
EUR/USD Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl 87				240.665,56	0,03	
Summe der Devisen-Derivate								-78.649,83	-0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl 33				578.325,00	0,08	
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	CME	USD	Anzahl 338				3.768.001,47	0,53	
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -2.060				-4.641.179,79	-0,66	
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl 1.121				-414.770,00	-0,06	
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl 806				-386.073,60	-0,05	
Summe der Aktienindex-Derivate								-1.095.696,92	-0,16

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	CBT	USD	11.800.000				373.903,96	0,05	
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	EUX	EUR	2.700.000				124.595,82	0,02	
Summe der Zins-Derivate								498.499,78	0,07

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	44.769.650,16					44.769.650,16	6,33
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	46.348,03					46.348,03	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	177.946,70					109.735,26	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.001.336,69					681.181,42	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	604.240,40					608.990,53	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	210.796,46					239.977,76	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	201.102,10					23.583,88	0,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	482.772.560,52				3.339.740,82	0,47	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	119.733,51				68.986,81	0,01	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	641.433,19				30.777,91	0,00	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.645.119,57				1.514.424,72	0,21	
Summe der Bankguthaben							51.433.397,30	7,27	
Geldmarktfonds									
KVG-eigene Geldmarktfonds									
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	ANT	184.109,00	1.029.472,00	988.229,00	EUR	47,5200	8.748.859,68	1,24
Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds							8.748.859,68	1,24	
Summe der Geldmarktfonds							8.748.859,68	1,24	
Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							60.182.256,98	8,51	
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche	EUR	619.328,54				619.328,54	0,09	
	Dividendenansprüche	EUR	1.246.789,08				1.246.789,08	0,18	
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.410.148,68				1.410.148,68	0,20	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							3.276.266,30	0,47	
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.418.712,00				-6.418.712,00	-0,91	
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-442.077,95				-442.077,95	-0,06	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-6.860.789,95	-0,97	
Fondsvermögen							707.745.627,46	100,00	

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

Anteilwert	EUR	2.505,71
Umlaufende Anteile	STK	282.452,784

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

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	
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	1.600.000		1.392.000,00	1.392.000,00
XS2595418166	4,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.200.000		1.220.388,00	1.220.388,00
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	271.011		7.179.081,39	7.179.081,39
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					9.791.469,39	9.791.469,39

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,735600 = 1 Euro (EUR)

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	20,840700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW	Gadidas AG	STK		0,00	10.300,00
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK		0,00	78.293,00

Frankreich

FR000039299	Bolloré SE	STK		0,00	215.000,00
FR0000051807	Téléperformance SE	STK		0,00	5.300,00

Großbritannien

GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	STK		598.361,20	598.361,20
GB0002162385	Aviva Plc.	STK		0,00	752.420,00
GB00BN75WP63	GSK Plc.	STK		53.103,00	53.103,00
GB0009252882	GSK Plc.	STK		512,00	65.750,00
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK		65.750,00	65.750,00

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK		0,00	9.200,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		5.900,00	24.800,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	3.800,00

Japan

JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		0,00	71.600,00
JP3162600005	SMC Corporation	STK		0,00	1.400,00

Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	910,00
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	14.800,00

Schweden

SE0015483276	Cint Group AB	STK		0,00	122.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	------------

Spanien

ES06445809P3	Iberdrola S.A. BZR 19.01.23	STK		352.830,00	352.830,00
ES06445809O6	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		540.083,00	540.083,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		0,00	6.910,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US0090661010	Airbnb Inc.	STK		0,00	193,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		7.600,00	8.000,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK		0,00	3.400,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		0,00	132.000,00
US20602D1019	Concentrix Coporation	STK		0,00	13.900,00
US4364401012	Hologic Inc.	STK		0,00	12.000,00
US45167R1041	IDEX Corporation	STK		0,00	16.200,00
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK		0,00	59.300,00
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK		0,00	9.400,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	30.000,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		0,00	11.199,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		0,00	17.600,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	6.500,00
US82669G1040	Signature Bank	STK		0,00	4.000,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		0,00	12.000,00
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		0,00	4.200,00
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK		0,00	2.800,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2025480596	1,625% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
NL0000116150	0,172% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	5.600.000,00
DE000A180B80	1,375% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS2023873149	1,450% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	2.600.000,00
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
DE0001102309	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13(2023)	EUR		37.000.000,00	37.000.000,00
DE0001104834	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	EUR		21.000.000,00	21.000.000,00
DE000A0D24Z1	2,110% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.300.000,00
DE000A1R01Z7	1,750% Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,MV,RP,SL,TH Reg.S. v.13(2023)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	1.050.000,00
IT0005413171	1,650% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ¹⁾	EUR		0,00	975.000,00
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	4.400.000,00
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) ¹⁾	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS1413581205	3,875% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0014006EG0	1,875% Verallia SA Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	800.000,00
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00

USD

XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) ¹⁾	USD		0,00	600.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0DEN75	1,807% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.914.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE0001030807	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	EUR		30.200.000,00	30.200.000,00
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013479102	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2023)	EUR		18.000.000,00	18.000.000,00
XS2149270477	0,750% UBS AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	1.100.000,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
US456837AZ69	4,250% ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD		0,00	3.400.000,00
Zertifikate					
Schweiz					
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK		0,00	63.556,00
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I	ANT		0,00	20.416,00
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT		0,00	152.480,00
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT		0,00	40.846,00
LU1131313493	UnilInstitutional European Equities Concentrated	ANT		0,00	31.177,00
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	ANT		0,00	52.373,00
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	ANT		0,00	58.708,00
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT		0,00	60.000,00
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio	ANT		0,00	178.807,00
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT		0,00	23.445,00
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx Government Germany 0-1yr UCITS ETF DE	ANT		700,00	700,00
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT		0,00	17.142,00
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT		0,00	45.844,00
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT		0,00	12.496,00
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C	ANT		0,00	251.560,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	CHF/EUR Devisenkurs	CHF		19.837	
Basiswert(e)	JPY/EUR Devisenkurs	JPY		21.686.666	
Basiswert(e)	USD/EUR Devisenkurs	USD		106.967	
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	GBP/EUR Devisenkurs	GBP		5.162	
Basiswert(e)	JPY/EUR Devisenkurs	JPY		246.303	
Basiswert(e)	USD/EUR Devisenkurs	USD		322.281	
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	DAX Index	EUR		56.579	
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD		227.063	
Basiswert(e)	Stoxx 600 Banks Index	EUR		92.490	
Basiswert(e)	STOXX 600 Basic Resources Index	EUR		83.483	
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	DAX Index	EUR		275.894	
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD		246.509	
Basiswert(e)	Euro Stoxx 50 Price Index	EUR		478.245	
Basiswert(e)	FTSE 100 Index	GBP		5.380	
Basiswert(e)	Nikkei 225 Stock Average Index	JPY		15.662.959	
Basiswert(e)	Swiss Market Index	CHF		5.116	

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	55.821
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	22.773

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.366
---	-----	--------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.341
1,375 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.16(2031)	EUR	3.273
1,450 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	2.373
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.863
0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	5.339
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	EUR	14.937
1,807 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	EUR	663
0,000 % Frankreich Reg.S. v.19(2023)	EUR	20.889
4,250 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	USD	2.552
3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	977
8,040 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028)	EUR	663
10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.749
Linde PLC	EUR	10.001
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.614

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 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 256.159.297,55

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	3.740.950,89
Davon:		
Bankguthaben	EUR	3.740.950,89
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

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: 3,82 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 7,70 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,62 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und 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 9.791.469,39

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A.

Deutsche Bank AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	10.335.295,14
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.831.073,59
Aktien	EUR	7.504.221,55

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 25.779,12

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	2.505,71
Umlaufende Anteile	STK	282.452,784

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	0,82 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 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	-138.464,69
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		65,22 %
Davon für Dritte		607,66 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
DE000A0Q4RZ9 iShares eb.rexx Government Germany 0-1yr UCITS ETF DE (0,12 %)
DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I (1,55 %)²⁾
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE0005326599 UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %)²⁾
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds (0,20 %)²⁾
DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)²⁾
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %)²⁾
LU0089558679 UniDynamicFonds: Global A (1,20 %)²⁾
LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
LU0192293511 UniEuroRenta Real Zins A (0,60 %)²⁾
LU0220302995 UniInstitutional High Yield Bonds (0,60 %)²⁾
LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)
LU0496389908 AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)
LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)
LU0809575300 UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)
LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (n.a.)
LU0993947141 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %)²⁾
LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)
LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)
LU1966110618 UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %)²⁾
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 396.717,19

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit 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-Wohlfhaltensregeln 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	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	6.100.000,00
Zahl der Führungskräfte		9
Vergütung der Führungskräfte	EUR	6.100.000,00
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	88.900.000,00
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

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.

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 126,69 %

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 300,00 %

Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 117,57 %

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.

- 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 2022 geflossen sind.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.791.469,39	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,38 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.179.081,39	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.392.000,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.220.388,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	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	9.791.469,39	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA BBB-	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)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	2.831.073,59	n.a.	n.a.
unbefristet	7.504.221,55	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	25.779,12	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	12.887,60	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	12.887,60	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Jahresbericht
01.04.2022 - 31.03.2023

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	1,50 %
---	--------

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

1. Name	Amadeus IT Group S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.796.224,00
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.474.033,16
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.296.646,18
4. Name	Keymed Biosciences Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	707.997,55
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	60.394,25

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	10.335.295,14

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.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Global Select Portfolio II – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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, 6. Juli 2023

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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

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
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
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,
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