



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio II	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	19

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	113.837.679,96	16,59
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	86.712.196,49	12,64
Software & Dienste	42.192.458,51	6,15
Hardware & Ausrüstung	39.524.257,16	5,76
Banken	30.724.869,09	4,48
Transportwesen	28.516.555,62	4,16
Energie	26.326.795,29	3,84
Media & Entertainment	25.414.123,58	3,70
Investitionsgüter	20.845.971,91	3,04
Versicherungen	18.407.830,11	2,68
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	18.302.062,48	2,67
Gebrauchsgüter & Bekleidung	14.719.061,20	2,14
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13.305.757,66	1,94
Diversifizierte Finanzdienste	11.820.235,30	1,72
Automobile & Komponenten	11.184.954,21	1,63
Verbraucherdienste	8.989.227,64	1,31
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7.764.257,66	1,13
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6.691.984,29	0,98
Versorgungsbetriebe	2.543.075,47	0,37
Sonstige ²⁾	2.045.770,83	0,30
Summe	529.869.124,46	77,23

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Indien	736.920,46	0,11
Dänemark	887.463,00	0,13
Niederlande	14.998.835,13	2,19
Deutschland	12.959.945,00	1,89
Vereinigte Staaten von Amerika	11.663.654,09	1,70
Italien	6.744.685,00	0,98
Frankreich	6.302.485,00	0,92
Schweden	6.090.082,00	0,89
Spanien	5.700.430,00	0,83
Großbritannien	2.825.508,74	0,41
Norwegen	2.655.963,00	0,39
Rumänien	2.562.500,00	0,37
Mexiko	2.259.777,06	0,33
Griechenland	2.131.554,90	0,31
Europäische Gemeinschaft	1.863.957,00	0,27
Luxemburg	1.734.000,00	0,25
Schweiz	1.583.424,00	0,23
Vereinigte Arabische Emirate	981.957,30	0,14
Summe	84.683.141,68	12,34

3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	3.644.564,57	0,53
--------	--------------	------

Rentenfonds

Global	17.809.248,88	2,60
Emerging Markets	3.565.437,48	0,52
Europa	77.823,42	0,01

Mischfonds

Global	3.967.860,00	0,58
--------	--------------	------

Summe	29.064.934,35	4,24
--------------	----------------------	-------------

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
4. Derivate	4.652.671,70	0,68
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	38.663,60	0,01
6. Bankguthaben	37.118.431,66	5,41
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.050.682,02	0,59
Summe	689.477.649,47	100,50
II. Verbindlichkeiten	-3.199.153,61	-0,50
III. Fondsvermögen	686.278.495,86	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,30 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	255.915,784
Anteilwert (in Fondswährung)	2.681,66
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 30.09.23	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	0,00	0,00 HKD	7,7800	844.601,52	0,12
							844.601,52	0,12

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	2.100,00	550,00	0,00 DKK	12.735,0000	3.586.458,00	0,52
DK0010272202	Genmab AS	STK	4.400,00	0,00	0,00 DKK	2.508,0000	1.479.884,13	0,22
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	158.200,00	158.200,00	0,00 DKK	643,9000	13.660.682,87	1,99
							18.727.025,00	2,73

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	25.700,00	8.700,00	0,00 EUR	34,8200	894.874,00	0,13
DE000BASF111	BASF SE	STK	58.625,00	0,00	25.000,00 EUR	42,9500	2.517.943,75	0,37
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	9.600,00	22.600,00	21.500,00 EUR	45,4500	436.320,00	0,06
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	33.953,00	12.750,00	0,00 EUR	96,3800	3.272.390,14	0,48
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	34.890,00	0,00	44.600,00 EUR	32,8200	1.145.089,80	0,17
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	379.304,00	76.000,00	0,00 EUR	38,5350	14.616.479,64	2,13
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	47.000,00	0,00	213.000,00 EUR	31,3550	1.473.685,00	0,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	99.281,00	0,00	0,00 EUR	65,8900	6.541.625,09	0,95
DE0006599905	Merck KGaA	STK	112.762,00	0,00	0,00 EUR	158,1500	17.833.310,30	2,60
DE0007165607	Sartorius AG	STK	3.400,00	1.500,00	1.800,00 EUR	264,0000	897.600,00	0,13
DE0007236101	Siemens AG	STK	23.300,00	5.700,00	38.700,00 EUR	135,6600	3.160.878,00	0,46
							52.790.195,72	7,69

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	471.804,00	60.000,00	0,00 EUR	28,1800	13.295.436,72	1,94
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	128.800,00	22.500,00	0,00 EUR	60,4300	7.783.384,00	1,13
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	200.278,00	19.000,00	263.354,00 EUR	35,2950	7.068.812,01	1,03
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	431,9000	431.900,00	0,06
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	8.417,00	0,00	0,00 EUR	393,2000	3.309.564,40	0,48
FR0000121014	LVMH Mot Hennessy Louis Vuitton SE	STK	4.160,00	1.460,00	0,00 EUR	716,4000	2.980.224,00	0,43
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	165.000,00	0,00	17.000,00 EUR	62,3100	10.281.150,00	1,50
							45.150.471,13	6,57

Grobritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	4.200,00	4.200,00	0,00 USD	53,5200	212.340,83	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	67.800,00	7.800,00	28.000,00 GBP	111,0200	8.680.839,58	1,26
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	62.000,00	0,00	38.000,00 GBP	20,0000	1.430.054,20	0,21
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	235.011,00	0,00	66.000,00 EUR	30,5050	7.169.010,56	1,04
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	63.568,00	0,00	0,00 EUR	46,8850	2.980.385,68	0,43
							20.472.630,85	2,97

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	34.000,00	0,00	6.000,00 USD	307,1100	9.863.725,68	1,44
IE00B8KQNB27	Eaton Corporation Plc.	STK	32.370,00	3.000,00	0,00 USD	213,2800	6.521.701,87	0,95
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	17.800,00	0,00	0,00 EUR	354,1000	6.302.980,00	0,92
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	8.300,00	8.300,00	0,00 USD	372,3500	2.919.426,60	0,43
							25.607.834,15	3,74
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	610.000,00	610.000,00	0,00 EUR	2,4400	1.488.400,00	0,22
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	208.000,00	124.000,00	0,00 EUR	22,7300	4.727.840,00	0,69
							6.216.240,00	0,91
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	8.000,00	8.000,00	0,00 JPY	27.580,0000	1.396.865,03	0,20
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	17.000,00	0,00	0,00 JPY	7.009,0000	754.353,97	0,11
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00 JPY	9.275,0000	3.288.305,37	0,48
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00 JPY	15.325,0000	10.672.431,23	1,56
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	39.300,00	4.600,00	0,00 JPY	55.500,0000	13.808.793,34	2,01
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	60.000,00	0,00	0,00 JPY	4.043,0000	1.535.766,49	0,22
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	17.300,00	9.300,00	0,00 JPY	23.270,0000	2.548.664,58	0,37
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00 JPY	8.261,0000	1.935.105,03	0,28
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	142.000,00	0,00	0,00 JPY	6.230,0000	5.600.755,16	0,82
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	125.000,00	0,00	0,00 JPY	1.682,0000	1.331.086,26	0,19
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	147.000,00	97.000,00	0,00 JPY	4.343,0000	4.041.823,65	0,59
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	105.000,00	0,00	0,00 JPY	12.240,0000	8.136.561,54	1,19
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	99.300,00	0,00	0,00 JPY	20.440,0000	12.849.917,41	1,87
							67.900.429,06	9,89
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	105.989,00	489,00	0,00 EUR	23,7750	2.519.888,48	0,37
							2.519.888,48	0,37
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV ²⁾	STK	46.700,00	6.700,00	0,00 EUR	397,5000	18.563.250,00	2,70
NL0011821202	ING Groep NV	STK	115.000,00	0,00	170.000,00 EUR	12,5500	1.443.250,00	0,21
							20.006.500,00	2,91
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	88.764,00	0,00	125.000,00 NOK	351,1500	2.767.717,29	0,40
							2.767.717,29	0,40
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	15.900,00	6.800,00	0,00 CHF	112,0000	1.839.289,40	0,27
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	10.250,00	1.700,00	5.950,00 CHF	425,6000	4.505.680,64	0,66
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	40.000,00	0,00	0,00 CHF	103,7400	4.285.891,34	0,62
CH0012005267	Novartis AG	STK	58.518,00	21.800,00	42.800,00 CHF	93,8700	5.673.502,02	0,83
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	52.479,00	0,00	10.085,00 CHF	94,3200	5.112.393,39	0,74
CH0244767585	UBS Group AG	STK	297.000,00	50.000,00	0,00 CHF	22,6900	6.960.266,47	1,01
							28.377.023,26	4,13
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	240.026,00	6.316,49	0,49 EUR	10,5950	2.543.075,47	0,37
							2.543.075,47	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	16.900,00	16.900,00	0,00 USD	131,8500	2.104.916,87	0,31
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	30.580,00	13.800,00	0,00 USD	130,8600	3.780.180,24	0,55
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	17.000,00	0,00	0,00 USD	147,7600	2.372.869,83	0,35
US0378331005	Apple Inc.	STK	159.000,00	6.000,00	0,00 USD	171,2100	25.715.463,82	3,75
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	137.400,00	17.400,00	0,00 USD	138,4500	17.969.988,66	2,62
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	73.000,00	73.000,00	0,00 USD	27,3800	1.888.097,49	0,28
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	34.800,00	8.100,00	0,00 USD	52,8000	1.735.726,43	0,25
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00 USD	41,1300	2.913.990,18	0,42
US2358511028	Danaher Corporation	STK	15.000,00	0,00	22.700,00 USD	248,1000	3.515.492,16	0,51
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	40.041,00	1.400,00	0,00 USD	537,1300	20.316.665,72	2,96

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	13.400,00	0,00	0,00	USD 96,5700	1.222.405,06	0,18
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	55.000,00	0,00	19.200,00	USD 117,5800	6.108.917,44	0,89
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	19.200,00	11.900,00	0,00	USD 264,9200	4.804.897,03	0,70
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	76.500,00	0,00	0,00	USD 145,0200	10.479.907,42	1,53
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	6.700,00	0,00	0,00	USD 626,7700	3.966.898,73	0,58
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	27.500,00	15.600,00	0,00	USD 263,4400	6.843.566,98	1,00
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	38.800,00	0,00	0,00	USD 300,2100	11.003.351,60	1,60
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	78.200,00	2.200,00	0,00	USD 315,7500	23.324.815,79	3,40
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	8.200,00	8.200,00	0,00	USD 377,6000	2.924.919,71	0,43
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	131.321,00	1.700,00	0,00	USD 434,9900	53.961.195,72	7,86
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	52.159,00	0,00	0,00	USD 33,1700	1.634.341,61	0,24
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	19.300,00	19.300,00	0,00	USD 112,2100	2.045.770,83	0,30
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	8.300,00	8.300,00	0,00	USD 91,2700	715.606,46	0,10
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	5.800,00	5.800,00	0,00	USD 250,2200	1.370.938,98	0,20
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	45.500,00	0,00	0,00	USD 55,9800	2.406.092,95	0,35
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	15.900,00	0,00	0,00	USD 323,5700	4.859.968,83	0,71
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	10.700,00	10.700,00	0,00	USD 145,8600	1.474.307,58	0,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	14.050,00	1.900,00	6.650,00	USD 506,1700	6.718.012,94	0,98
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	126.800,00	126.800,00	0,00	USD 45,9900	5.508.720,95	0,80
							233.688.028,01	34,06
Summe Aktien							527.611.659,94	76,86

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 96,8950	1.744.110,00	0,25
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 98,8200	1.778.760,00	0,26
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 98,0100	1.666.170,00	0,24
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,0140	800.112,00	0,12
FR001400I145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	% 95,2540	1.047.794,00	0,15
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 99,6330	1.494.495,00	0,22
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 96,0130	864.117,00	0,13
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 99,6970	2.592.122,00	0,38
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 98,6070	887.463,00	0,13
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 98,3690	2.655.963,00	0,39
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 102,3590	2.661.334,00	0,39
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 97,0500	1.261.650,00	0,18
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 96,8170	1.742.706,00	0,25
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	% 98,1030	1.863.957,00	0,27
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,5740	394.296,00	0,06
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 98,9350	1.187.220,00	0,17
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028) ²⁾	EUR	2.130.000,00	0,00	0,00	% 100,0730	2.131.554,90	0,31
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 97,0370	1.746.666,00	0,25
XS2597970800	4,497% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ³⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,1140	2.102.394,00	0,31
DE000A3LGG10	3,400% Mercedes-Benz International Finance BV v. 23(2025)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 99,1510	2.478.775,00	0,36
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 99,5020	1.094.522,00	0,16
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	% 96,8640	1.259.232,00	0,18
FR001400H203	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9980	1.979.960,00	0,29
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 102,5000	2.562.500,00	0,37
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 99,1280	892.152,00	0,13
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 97,5050	2.340.120,00	0,34
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 97,1280	97.128,00	0,01
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 98,9640	1.583.424,00	0,23
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027) ²⁾	EUR	1.400.000,00	5.000.000,00	3.600.000,00	% 97,8690	1.370.166,00	0,20

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	99,2030	1.388.842,00	0,20
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	98,6620	1.381.268,00	0,20
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	98,7850	2.568.410,00	0,37
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	98,5840	1.084.424,00	0,16
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ²⁾	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	87,5400	2.713.740,00	0,40
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	99,8000	1.297.400,00	0,19
							56.714.946,90	8,25
GBP								
XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030)		2.400.000,00	2.400.000,00	0,00 %	112,0390	3.101.067,93	0,45
							3.101.067,93	0,45
USD								
XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	94,5000	981.957,30	0,14
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.900.000,00	0,00	0,00 %	96,9420	1.739.937,65	0,25
US37045XEF96	5,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2026)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,0430	185.231,44	0,03
							2.907.126,39	0,42
Summe verzinsliche Wertpapiere							62.723.141,22	9,12
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	8.727,00	0,00	0,00 %	250,4500	2.257.464,52	0,33
							2.257.464,52	0,33
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							2.257.464,52	0,33
Summe börsengehandelte Wertpapiere							592.592.265,68	86,31
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2618867159	7,500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 23(2030)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	99,8750	1.298.375,00	0,19
							1.298.375,00	0,19
USD								
US74947MAD48	5,625% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00 %	97,5130	736.920,46	0,11
							736.920,46	0,11
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.035.295,46	0,30
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							2.035.295,46	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	98,6760	888.084,00	0,13
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	101,5000	609.000,00	0,09
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	94,6540	2.744.966,00	0,40
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	99,5650	2.588.690,00	0,38
ES0L02401120	0,000% Spanien v.23(2024)	EUR	4.000.000,00	0,00	1.500.000,00 %	98,9080	3.956.320,00	0,58
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	102,0000	1.734.000,00	0,25
							12.521.060,00	1,83
USD								
US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	89,5840	930.874,74	0,14
US552081AK73	5,750% Lyondellbasell Industries NV v.12(2024)	USD	883.000,00	883.000,00	0,00 %	99,7880	832.352,20	0,12
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) ²⁾	USD	2.700.000,00	900.000,00	0,00 %	88,6000	2.259.777,06	0,33
							4.023.004,00	0,59
Summe verzinsliche Wertpapiere							16.544.064,00	2,42
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.544.064,00	2,42

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582796541	9,098% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) ³⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	95,6120	1.721.016,00	0,25
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	97,6250	1.659.625,00	0,24

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

3.380.641,00 **0,49**
3.380.641,00 **0,49**
3.380.641,00 **0,49**

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	315,00	0,00	0,00 EUR	99,7000	31.405,50	0,00
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ⁴⁾	ANT	519,00	0,00	0,00 EUR	53,2500	27.636,75	0,00

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

59.042,25 **0,00**

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ⁴⁾	ANT	24.359,00	0,00	38.153,00 EUR	99,4300	2.422.015,37	0,35
LU0192293511	UniEuroRenta Real Zins A (0,60 %) ⁴⁾	ANT	768,00	0,00	0,00 EUR	60,4400	46.417,92	0,01
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ⁴⁾	ANT	39.000,00	0,00	0,00 EUR	101,7400	3.967.860,00	0,58
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	11.670,00	0,00	16.428,00 EUR	104,7600	1.222.549,20	0,18
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ⁴⁾	ANT	149.135,00	0,00	0,00 EUR	37,5100	5.594.053,85	0,82
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	287,00	0,00	0,00 EUR	141,3300	40.561,71	0,01
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	700,00	0,00	0,00 EUR	108,9200	76.244,00	0,01
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	75.603,00	0,00	0,00 EUR	47,1600	3.565.437,48	0,52

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

16.935.139,53 **2,48**

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ⁴⁾	ANT	80.263,00	0,00	0,00 EUR	150,3900	12.070.752,57	1,76
--------------	--	-----	-----------	------	----------	----------	---------------	------

Summe der gruppenfremden Investmentanteile

12.070.752,57 **1,76**

Summe der Anteile an Investmentanteilen

29.064.934,35 **4,24**

Summe Wertpapiervermögen

643.617.200,49 **93,76**

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 Chart Industries Inc. Dezember 2023/190,00	CBO	STK	54.900,00		USD	8,5000	440.818,06	0,06
Call on Meta Platforms Inc. März 2024/350,00	CBO	STK	80.000,00		USD	16,4500	1.243.151,33	0,18

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

1.683.969,39 **0,24**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Dezember 2023	EUX	JPY	Anzahl 242				184.004,55	0,03
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl -663				1.065.960,70	0,16
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 117				-187.005,48	-0,03

Summe der Devisen-Derivate

1.062.959,77 **0,16**

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 15				-166.687,50	-0,02
DAX Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -13				14.722,50	0,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023		CME USD	Anzahl -48				179.817,04	0,03	
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023		CME USD	Anzahl 119				-656.685,72	-0,10	
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023		EUX EUR	Anzahl -1.255				977.519,61	0,14	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2023		CME JPY	Anzahl 58				-178.397,18	-0,03	
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2023		EUX EUR	Anzahl 1.121				512.857,50	0,07	
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2023		EUX EUR	Anzahl 806				1.442.740,00	0,21	
Summe der Aktienindex-Derivate							2.125.886,25	0,30	
Zins-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023		CBT USD	7.900.000				-153.334,92	-0,02	
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023		EUX EUR	2.700.000				-72.236,66	-0,01	
Summe der Zins-Derivate							-225.571,58	-0,03	
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen (OTC) ¹⁾									
GBP			-2.150.000,00				5.427,87	0,00	
Summe der Devisen-Derivate							5.427,87	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	24.619.434,03				24.619.434,03	3,59	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	792.950,30				792.950,30	0,12	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	1.957,26				1.193,67	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	4.016,30				2.806,64	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	6.469.784,17				6.682.280,70	0,97	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	801.566,76				924.422,51	0,13	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	204.031,91				24.610,92	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	230.121.826,24				1.456.894,18	0,21	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	1.398,47				794,09	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY	25.132,14				866,30	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	2.765.251,97				2.612.178,32	0,38	
Summe der Bankguthaben							37.118.431,66	5,40	
Geldmarktfonds									
KVG-eigene Geldmarktfonds									
DE0009750133 UnionGeldmarktFonds		ANT	815,00	213.970,00	397.264,00	EUR	47,4400	38.663,60	0,01
Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds							38.663,60	0,01	
Summe der Geldmarktfonds							38.663,60	0,01	
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							37.157.095,26	5,41	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Forderungen		EUR	431.668,63				431.668,63	0,06	
Zinsansprüche		EUR	1.464.629,50				1.464.629,50	0,21	
Dividendenansprüche		EUR	550.207,32				550.207,32	0,08	
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	1.604.176,57				1.604.176,57	0,23	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.050.682,02	0,58	
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-2.333.663,86				-2.333.663,86	-0,34	
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-422.257,19				-422.257,19	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-443.232,56				-443.232,56	-0,06	
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-3.199.153,61	-0,46	
Fondsvermögen							686.278.495,86	100,00	

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anteilwert	EUR	2.681,66
Umlaufende Anteile	STK	255.915,784

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,68

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	3.100.000	2.713.740,00		2.713.740,00
DE000HV2AZT8	3,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	1.400.000	1.370.166,00		1.370.166,00
GR0114033583	3,875 % Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.130.000	2.131.554,90		2.131.554,90
DE000A30WF84	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.600.000	2.661.334,00		2.661.334,00
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.475.000	1.234.507,84		1.234.507,84
NL0000334118	ASM International NV	STK	21.000	8.347.500,00		8.347.500,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					18.458.802,74	18.458.802,74

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,639700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,761100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	29,010900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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					
Dänemark					
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		24.900,00	79.100,00
Deutschland					
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		1.800,00	8.000,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		121.000,00	121.000,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	18.800,00
Frankreich					
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	63.300,00
Großbritannien					
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	58.000,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		0,00	698.292,00
Niederlande					
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		9.000,00	9.000,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	23.700,00
Schweden					
SE0015961909	Hexagon AB	STK		0,00	93.000,00
Schweiz					
CH0432492467	Alcon AG	STK		0,00	18.503,00
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	19.500,00
ES0130670112	Endesa S.A.	STK		0,00	45.492,00
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. BZR 20.07.23	STK		233.710,00	233.710,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	3.000,00
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		0,00	3.600,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	15.000,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	15.100,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		0,00	18.200,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		2.790,00	2.790,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR		900.000,00	900.000,00
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	24.500.000,00
DE0001104842	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023)	EUR		0,00	6.000.000,00
FR001400GDG7	3,813% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		0,00	2.300.000,00
FR0011486067	1,750% Frankreich Reg.S. v.12(2023)	EUR		0,00	19.000.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) ²⁾	ANT		0,00	30.697,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	3.673.919
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	23.280

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	128.739
----------------------------------	-----	---------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	17.461
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	109.723
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	24.755
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	6.797
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	936.651
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	45.089
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	8.578
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	22.539

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	33.543
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	21.752
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	108.983

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.647
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	12.850

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc., Meta Platforms Inc.	EUR	1.499
--	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
4,000 % BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	4.830
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	5.223
Equinor ASA	NOK	18.261
3,875 % Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.168
10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	5.217
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	4.689
4,625 % Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.307
6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.302
7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	434

1) Variabler Zinssatz

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

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	2.681,66
Umlaufende Anteile	STK	255.915,784

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.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	18.458.802,74	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,69 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.347.500,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.483.038,90	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.956.034,13	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.672.229,71	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	18.458.802,74	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A BBB BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD 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	11.244.961,02	n.a.	n.a.
unbefristet	9.379.772,40	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	7.368,14	n.a.	n.a.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.683,47	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	3.683,47	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,87 %

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

1. Name	AIB Group PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.037.660,54
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.827.149,60
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.205.001,20
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.058.876,12
5. Name	Development Bank of Japan
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.816.418,73
6. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.205.764,00
7. Name	United States of America
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.075.284,08
8. Name	China Coal Energy Co. Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	829.771,14
9. Name	ASML Holding N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	286.914,70
10. Name	Carlsberg AS
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	160.819,73

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	20.624.733,42

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.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 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 30. September 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