



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

Global Select Portfolio I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 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 Schuldenfähigkeit 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 Unternehmensebene 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 I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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	28.627.316,84	10,67
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	26.605.884,83	9,92
Software & Dienste	14.524.629,63	5,41
Hardware & Ausrüstung	11.697.783,01	4,36
Banken	10.192.809,80	3,80
Transportwesen	10.145.009,84	3,78
Media & Entertainment	9.297.152,54	3,47
Energie	9.162.636,22	3,42
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.975.024,13	2,60
Investitionsgüter	6.615.980,51	2,47
Versicherungen	5.618.885,22	2,09
Diversifizierte Finanzdienste	4.860.183,13	1,81
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.636.025,32	1,73
Automobile & Komponenten	4.001.272,12	1,49
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.524.070,84	1,31
Verbraucherdienste	3.277.761,71	1,22
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.702.378,05	1,01
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.397.865,79	0,52
Versorgungsbetriebe	1.001.958,56	0,37
Sonstige ²⁾	752.589,27	0,28
Summe	165.617.217,36	61,73

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Indien	460.575,29	0,17
Dänemark	493.035,00	0,18
Vereinigte Staaten von Amerika	6.704.905,97	2,50
Deutschland	5.887.742,00	2,19
Niederlande	5.880.632,96	2,19
Frankreich	5.144.928,00	1,92
Italien	3.618.314,00	1,35
Schweden	3.331.857,00	1,24
Spanien	2.054.925,00	0,77
Großbritannien	1.689.456,83	0,63
Norwegen	1.573.904,00	0,59
Rumänien	1.537.500,00	0,57
Griechenland	1.300.949,00	0,48
Mexiko	1.171.736,26	0,44
Luxemburg	1.020.000,00	0,38
Schweiz	890.676,00	0,33
Europäische Gemeinschaft	882.927,00	0,33
Vereinigte Arabische Emirate	535.613,07	0,20
Summe	44.179.677,38	16,46

3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Europa	9.155.942,90	3,41
Deutschland	6.486.321,95	2,42
Global	1.381.480,42	0,51

Rentenfonds

Global	8.655.060,23	3,23
Emerging Markets	1.045.490,04	0,39

Mischfonds

Global	2.034.800,00	0,76
--------	--------------	------

Summe	28.759.095,54	10,72
--------------	----------------------	--------------

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

4. Derivate	655.517,37	0,24
--------------------	-------------------	-------------

5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	7.358.276,08	2,74
---	---------------------	-------------

6. Bankguthaben	21.183.436,42	7,90
------------------------	----------------------	-------------

7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.502.036,51	0,56
---	---------------------	-------------

Summe	269.255.256,66	100,35
--------------	-----------------------	---------------

II. Verbindlichkeiten	-970.193,10	-0,35
------------------------------	--------------------	--------------

III. Fondsvermögen	268.285.063,56	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 0,28 %.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio I	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	105.021,352
Anteilwert (in Fondswährung)	2.554,58
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	280.000,00	0,00	0,00 HKD	7,7800	262.764,92	0,10
							262.764,92	0,10

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	780,00	0,00	0,00 DKK	12.735,0000	1.332.112,97	0,50
DK0010272202	Genmab AS	STK	1.380,00	0,00	0,00 DKK	2.508,0000	464.145,48	0,17
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	55.000,00	55.000,00	0,00 DKK	643,9000	4.749.289,24	1,77
							6.545.547,69	2,44

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	18.900,00	8.400,00	0,00 EUR	34,8200	658.098,00	0,25
DE000BASF111	BASF SE	STK	19.800,00	0,00	0,00 EUR	42,9500	850.410,00	0,32
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	5.000,00	6.000,00	6.300,00 EUR	45,4500	227.250,00	0,08
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	12.100,00	6.700,00	0,00 EUR	96,3800	1.166.198,00	0,43
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	12.797,00	0,00	12.200,00 EUR	32,8200	419.997,54	0,16
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	124.073,00	0,00	0,00 EUR	38,5350	4.781.153,06	1,78
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	16.000,00	0,00	40.000,00 EUR	31,3550	501.680,00	0,19
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	35.494,00	0,00	0,00 EUR	65,8900	2.338.699,66	0,87
DE0006599905	Merck KGaA	STK	17.422,00	0,00	0,00 EUR	158,1500	2.755.289,30	1,03
DE0007165607	Sartorius AG	STK	1.140,00	340,00	1.000,00 EUR	264,0000	300.960,00	0,11
DE0007236101	Siemens AG	STK	9.200,00	4.400,00	14.500,00 EUR	135,6600	1.248.072,00	0,47
							15.247.807,56	5,69

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	139.369,00	0,00	30.000,00 EUR	28,1800	3.927.418,42	1,46
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	51.400,00	10.500,00	0,00 EUR	60,4300	3.106.102,00	1,16
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	55.553,00	10.000,00	48.971,00 EUR	35,2950	1.960.743,14	0,73
FR0000121485	Kering S.A.	STK	550,00	550,00	0,00 EUR	431,9000	237.545,00	0,09
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.236,00	0,00	0,00 EUR	393,2000	485.995,20	0,18
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.878,00	1.100,00	0,00 EUR	716,4000	1.345.399,20	0,50
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	54.700,00	0,00	0,00 EUR	62,3100	3.408.357,00	1,27
							14.471.559,96	5,39

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	1.700,00	1.700,00	0,00 USD	53,5200	85.947,48	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	21.500,00	1.100,00	5.400,00 GBP	111,0200	2.752.773,61	1,03
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	20.300,00	0,00	13.000,00 GBP	20,0000	468.227,42	0,17
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	70.886,00	0,00	31.000,00 EUR	30,5050	2.162.377,43	0,81
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	7.400,00	0,00	0,00 EUR	46,8850	346.949,00	0,13
							5.816.274,94	2,17

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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	12.100,00	0,00	2.900,00	USD 307,1100	3.510.325,90	1,31
IE00B8KQ827	Eaton Corporation Plc.	STK	7.600,00	0,00	0,00	USD 213,2800	1.531.199,70	0,57
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	4.000,00	0,00	0,00	EUR 354,1000	1.416.400,00	0,53
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.400,00	6.400,00	0,00	USD 372,3500	2.251.124,13	0,84
							8.709.049,73	3,25
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	316.852,00	315.000,00	0,00	EUR 2,4400	773.118,88	0,29
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	70.000,00	55.000,00	0,00	EUR 22,7300	1.591.100,00	0,59
							2.364.218,88	0,88
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	3.450,00	3.450,00	0,00	JPY 27.580,0000	602.398,04	0,22
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	10.500,00	0,00	0,00	JPY 7.009,0000	465.924,51	0,17
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 9.275,0000	587.197,39	0,22
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 15.325,0000	2.619.596,76	0,98
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	10.400,00	300,00	0,00	JPY 55.500,0000	3.654.235,39	1,36
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	19.000,00	0,00	0,00	JPY 4.043,0000	486.326,06	0,18
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	6.900,00	3.900,00	0,00	JPY 23.270,0000	1.016.519,40	0,38
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	58.200,00	38.800,00	0,00	JPY 2.734,0000	1.007.376,21	0,38
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 8.261,0000	523.001,36	0,19
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	36.000,00	0,00	0,00	JPY 6.230,0000	1.419.909,76	0,53
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	32.000,00	0,00	0,00	JPY 1.682,0000	340.758,08	0,13
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	53.000,00	37.000,00	0,00	JPY 4.343,0000	1.457.256,15	0,54
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 12.240,0000	1.937.276,56	0,72
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	23.700,00	0,00	0,00	JPY 20.440,0000	3.066.898,72	1,14
							19.184.674,39	7,14
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	42.054,00	154,00	0,00	EUR 23,7750	999.833,85	0,37
							999.833,85	0,37
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	15.354,00	2.489,00	0,00	EUR 397,5000	6.103.215,00	2,27
NL0011821202	ING Groep NV	STK	39.000,00	0,00	35.000,00	EUR 12,5500	489.450,00	0,18
							6.592.665,00	2,45
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	39.322,00	0,00	37.200,00	NOK 351,1500	1.226.084,67	0,46
							1.226.084,67	0,46
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	6.700,00	3.000,00	0,00	CHF 112,0000	775.046,48	0,29
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	3.600,00	300,00	1.350,00	CHF 425,6000	1.582.482,96	0,59
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	19.200,00	0,00	0,00	CHF 103,7400	2.057.227,85	0,77
CH0012005267	Novartis AG	STK	20.394,00	11.500,00	12.200,00	CHF 93,8700	1.977.261,70	0,74
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	17.363,00	0,00	3.300,00	CHF 94,3200	1.691.466,80	0,63
CH0244767585	UBS Group AG	STK	150.000,00	0,00	0,00	CHF 22,6900	3.515.286,10	1,31
							11.598.771,89	4,33
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	94.569,00	2.488,68	0,68	EUR 10,5950	1.001.958,56	0,37
							1.001.958,56	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	8.500,00	8.500,00	0,00	USD 131,8500	1.058.686,00	0,39
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	12.320,00	7.300,00	0,00	USD 130,8600	1.522.950,31	0,57
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 147,7600	614.154,54	0,23
US0378331005	Apple Inc.	STK	43.505,00	2.400,00	0,00	USD 171,2100	7.036.171,41	2,62
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	26.700,00	18.800,00	0,00	USD 138,4500	3.491.984,70	1,30
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	23.000,00	23.000,00	0,00	USD 27,3800	594.880,03	0,22
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	12.100,00	4.400,00	0,00	USD 52,8000	603.514,08	0,22
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	20.300,00	0,00	0,00	USD 41,1300	788.720,01	0,29
US2358511028	Danaher Corporation	STK	4.500,00	0,00	6.100,00	USD 248,1000	1.054.647,65	0,39

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	13.908,00	750,00	0,00	USD 537,1300	7.056.871,38	2,63	
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	3.600,00	0,00	0,00	USD 96,5700	328.407,33	0,12	
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	21.300,00	0,00	5.100,00	USD 117,5800	2.365.817,12	0,88	
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	7.500,00	5.000,00	0,00	USD 264,9200	1.876.912,90	0,70	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	20.800,00	0,00	0,00	USD 145,0200	2.849.438,88	1,06	
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	2.050,00	0,00	0,00	USD 626,7700	1.213.752,60	0,45	
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	9.800,00	4.900,00	500,00	USD 263,4400	2.438.798,41	0,91	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	14.900,00	0,00	0,00	USD 300,2100	4.225.513,89	1,58	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	28.600,00	3.000,00	0,00	USD 315,7500	8.530.559,23	3,18	
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	USD 377,6000	1.070.092,58	0,40	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	28.928,00	2.600,00	0,00	USD 434,9900	11.886.822,90	4,43	
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	16.268,00	0,00	0,00	USD 33,1700	509.738,86	0,19	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	7.100,00	7.100,00	0,00	USD 112,2100	752.589,27	0,28	
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	4.300,00	4.300,00	0,00	USD 91,2700	370.735,88	0,14	
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	USD 250,2200	496.374,46	0,19	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	12.200,00	0,00	0,00	USD 55,9800	645.150,20	0,24	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 323,5700	1.344.897,03	0,50	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	4.100,00	4.100,00	0,00	USD 145,8600	564.921,59	0,21	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	4.730,00	0,00	3.570,00	USD 506,1700	2.261.651,33	0,84	
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	49.600,00	49.600,00	0,00	USD 45,9900	2.154.830,91	0,80	
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	1.600,00	0,00	0,00	USD 444,5700	671.936,52	0,25	
Summe Aktien								70.381.522,00	26,21
								164.402.734,04	61,25

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 96,8950	1.065.845,00	0,40
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 98,8200	988.200,00	0,37
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 98,0100	882.090,00	0,33
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,0140	500.070,00	0,19
FR001400I145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 95,2540	571.524,00	0,21
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 99,6330	797.064,00	0,30
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 96,0850	384.340,00	0,14
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 96,0130	384.052,00	0,14
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,6970	1.595.152,00	0,59
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 98,6070	493.035,00	0,18
FR001400GDG7	4,122% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,1100	1.401.540,00	0,52
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 98,3690	1.573.904,00	0,59
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,3590	1.535.385,00	0,57
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 97,0500	679.350,00	0,25
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 96,8170	871.353,00	0,32
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 98,1030	882.927,00	0,33
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,5740	197.148,00	0,07
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 98,9350	593.610,00	0,22
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,0730	1.300.949,00	0,48
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 97,0370	1.067.407,00	0,40
XS2597970800	4,497% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ²⁾	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,1140	1.301.482,00	0,49
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,5020	597.012,00	0,22
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 96,8640	581.184,00	0,22
FR001400H203	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,9980	1.187.976,00	0,44
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 102,5000	1.537.500,00	0,57
FR001400H5F4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,1280	594.768,00	0,22
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 97,5050	1.462.575,00	0,55
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 97,1280	388.512,00	0,14
CH1255915006	4,625% SBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 98,9640	890.676,00	0,33

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	97,8690	782.952,00	0,29
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	98,6620	690.634,00	0,26
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7850	987.850,00	0,37
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,5840	492.920,00	0,18
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	87,5400	962.940,00	0,36
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	99,8000	798.400,00	0,30
							31.022.326,00	11,54
GBP								
XS0113731433	7,625% Deutsche Telekom International Finance BV v. GBP 00(2030)		1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	112,0390	1.550.533,96	0,58
							1.550.533,96	0,58
USD								
XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00 %	94,5000	535.613,07	0,20
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	96,9420	1.007.332,33	0,38
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	0,07
							1.728.176,84	0,65
Summe verzinsliche Wertpapiere							34.301.036,80	12,77
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	4.695,00	0,00	0,00 %	250,4500	1.214.483,32	0,45
							1.214.483,32	0,45
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							1.214.483,32	0,45
Summe börsengehandelte Wertpapiere							199.918.254,16	74,47
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000AODEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. 2)	EUR	732.000,00	0,00	0,00 %	69,1350	506.068,20	0,19
							506.068,20	0,19
USD								
US74947MAD48	5,625% REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00 %	97,5130	460.575,29	0,17
							460.575,29	0,17
Summe verzinsliche Wertpapiere							966.643,49	0,36
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							966.643,49	0,36
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	600.000,00	600.000,00	0,00 %	98,6760	592.056,00	0,22
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	101,5000	304.500,00	0,11
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	94,6540	1.609.118,00	0,60
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	99,5650	995.650,00	0,37
ES0L02401120	0,000% Spanien v.23(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.700.000,00 %	98,9080	989.080,00	0,37
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	102,0000	1.020.000,00	0,38
							5.510.404,00	2,05
USD								
US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	700.000,00	0,00	0,00 %	89,5840	592.374,83	0,22
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.400.000,00	300.000,00	0,00 %	88,6000	1.171.736,26	0,44
							1.764.111,09	0,66
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.274.515,09	2,71
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.274.515,09	2,71

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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) ²⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	95,6120	1.051.732,00	0,39
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	97,6250	585.750,00	0,22

Summe verzinsliche Wertpapiere

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

1.637.482,00
1.637.482,00
0,61
0,61

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757740	UniEuroAktien (1,20 %) ³⁾	ANT	72.531,00	0,00	0,00 EUR	82,0400	5.950.443,24	2,22
DE000A0Q2HY7	UniNachhaltig Aktien Deutschl. (0,60 %)	ANT	33.323,00	0,00	0,00 EUR	194,6500	6.486.321,95	2,42

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

12.436.765,19
4,64

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ³⁾	ANT	13.894,00	0,00	6.982,00 EUR	99,4300	1.381.480,42	0,51
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ³⁾	ANT	20.000,00	0,00	0,00 EUR	101,7400	2.034.800,00	0,76
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	16.121,00	0,00	0,00 EUR	198,8400	3.205.499,64	1,19
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	42.935,00	0,00	0,00 EUR	37,5100	1.610.491,85	0,60
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	22.169,00	0,00	0,00 EUR	47,1600	1.045.490,04	0,39

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

9.277.761,95
3,45

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	46.842,00	0,00	0,00 EUR	150,3900	7.044.568,38	2,63
LU1864952335	Threadneedle Lux - European Smaller Companies SICAV (1,50 %)	ANT	0,00	0,00	0,00 EUR	12,1331	0,02	0,00

Summe der gruppenfremden Investmentanteile

7.044.568,40
2,63

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

28.759.095,54
10,72
238.555.990,28
88,87

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	21.500,00		USD	8,5000	172.633,67	0,06
Call on Meta Platforms Inc. März 2024/350,00	CBO	STK	10.000,00		USD	16,4500	155.393,92	0,06

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

328.027,59
0,12

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2023	CME	CHF	Anzahl 12				20.760,17	0,01
EUR/CHF Future Dezember 2023	EUX	CHF	Anzahl 19				25.609,38	0,01
EUR/GBP Future Dezember 2023	EUX	GBP	Anzahl -17				-18.625,30	-0,01
EUR/JPY Future Dezember 2023	EUX	JPY	Anzahl 49				37.257,12	0,01
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl -308				495.197,43	0,18
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 83				-132.662,01	-0,05

Summe der Devisen-Derivate

427.536,79
0,15

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -4				4.530,00	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl 88				-635.088,80	-0,24
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl -14				19.058,19	0,01
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl -190				147.991,02	0,06
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2023	CME	JPY	Anzahl 31				-95.350,22	-0,04
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 443				202.672,50	0,08
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2023	EUX	EUR	Anzahl 211				377.690,00	0,14
Summe der Aktienindex-Derivate							21.502,69	0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT	USD	4.200.000				-81.519,84	-0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	1.600.000				-42.806,91	-0,02
Summe der Zins-Derivate							-124.326,75	-0,05

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP			-1.100.000,00				2.777,05	0,00
Summe der Devisen-Derivate							2.777,05	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		13.577.901,36				13.577.901,36	5,06
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		1.139.840,68				1.139.840,68	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		12.898,37				7.866,30	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		434,69				303,77	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		1.441.230,22				1.488.566,64	0,55
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		1.415.826,90				1.632.830,01	0,61
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		51.713,98				6.237,89	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		121.867.435,01				771.538,97	0,29
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD		104,36				59,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		2.779,82				95,82	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		2.708.105,99				2.558.195,72	0,95
Summe der Bankguthaben							21.183.436,42	7,88

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds	ANT		155.107,00	0,00	105.540,00	EUR	47,4400	7.358.276,08	2,74
Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds								7.358.276,08	2,74
Summe der Geldmarktfonds								7.358.276,08	2,74
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								28.541.712,50	10,62

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR		113.817,41				113.817,41	0,04
Zinsansprüche	EUR		738.040,79				738.040,79	0,28
Dividendenansprüche	EUR		166.666,22				166.666,22	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		483.512,09				483.512,09	0,18
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.502.036,51	0,56

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR		-692.921,91				-692.921,91	-0,26
--------------------------------	-----	--	-------------	--	--	--	-------------	-------

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-152.616,79				-152.616,79	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-124.654,40				-124.654,40	-0,05
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-970.193,10	-0,37
	Fondsvermögen						268.285.063,56	100,00

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

Anteilwert	EUR	2.554,58
Umlaufende Anteile	STK	105.021,352

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,24

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 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

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

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	9.700,00	27.500,00	
--------------	-----------------	-----	----------	-----------	--

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Deutschland					
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		800,00	3.200,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		44.000,00	44.000,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	8.300,00
Frankreich					
FR000125338	Capgemini SE	STK		0,00	16.700,00
Großbritannien					
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	18.000,00
Japan					
JP3162600005	SMC Corporation	STK		0,00	600,00
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK		0,00	17.732,00
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	100,00
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		3.600,00	3.600,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	6.200,00
Schweden					
SE0015961909	Hexagon AB	STK		0,00	24.000,00
Schweiz					
CH0432492467	Alcon AG	STK		0,00	5.638,00
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	6.100,00
ES0130670112	Endesa S.A.	STK		0,00	8.529,00
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. BZR 20.07.23	STK		92.081,00	92.081,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	1.100,00
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK		0,00	3.440,00
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		0,00	1.000,00
US45167R1041	IDEX Corporation	STK		0,00	2.700,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	21.111,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	3.950,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		0,00	4.900,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		1.090,00	1.090,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	4.000.000,00
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	500.000,00
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) ¹⁾	ANT		0,00	19.053,00
DE000A1C81J5	Unilateral Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT		0,00	52.411,00

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.299
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	751.336
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	9.052

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.458
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	50.509

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	2.032
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	42.932
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	10.481
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	3.707
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	500.646
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	17.669
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	3.390
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	5.900

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	11.835
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	7.098
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	22.790

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.161
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	7.505

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc.	EUR	314
-------------------------	-----	-----

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.993
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.957

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

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	2.554,58
Umlaufende Anteile	STK	105.021,352

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 I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA	n.a.	n.a.
	AA+		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	36.786,23	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.458,42	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.229,05	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.229,05	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.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.056,31
2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.928,74
3. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.801,18

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	36.786,23

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

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

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