



# Halbjahresbericht zum 30. September 2020 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 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2020.

## Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Ab Ende März folgte dann eine der stärksten Erholungen. Die Kapitalmärkte blendeten dabei über weite Strecken die schwache Verfassung der globalen Konjunktur und auch den Anstieg der Neuinfektionszahlen in vielen Ländern aus. Stattdessen lag der Fokus auf den verabschiedeten Konjunkturpaketen, dem beschlossenen Europäischen Wiederaufbaufonds und der noch weiter gelockerten Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken. Auch andere Nachrichten wie die medizinischen Fortschritte, die mittelfristig ebenfalls auf die Überwindung der ökonomischen Folgen der Corona-Pandemie hindeuten, sorgten für Kurszuwächse. Getragen wurden diese auch von der Suche der Investoren nach Rendite, der von den Notenbanken in die Märkte gepumpten Liquidität und dem Ausblick auf einen Aufschwung im Jahr 2021.

Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Anfänglich sorgten sich die Marktteilnehmer angesichts der umfangreichen Hilfsmaßnahmen um deren Finanzierung und befürchteten die Ausgabe einer Vielzahl an Neuemissionen. Zwar wurden letztlich tatsächlich viele neue Papiere an den Markt gebracht, die Nachfrage danach war jedoch ausgesprochen hoch. Ab Mai kam es dann wieder zu ersten Lockerungsmaßnahmen, nachdem die Neuinfektionen weiter zurückgingen. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte Anleihen aus den Peripherieländern. Ein Teil des Hilfspakets wird als Zuschuss und nicht als Kredit gewährt. Dies wurde als Einstieg in eine Transferunion gesehen. Für Rückenwind sorgte auch ein Langfristender der EZB und eine Aufstockung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) um 600 Milliarden Euro. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen ein Plus von 3,4 Prozent im Berichtszeitraum. Papiere aus den Peripherieländern (+5,2 Prozent) legten laut den entsprechenden ICE BofA-Subindizes stärker zu als Anleihen aus den Kernmärkten (+2,4 Prozent).

US-Staatsanleihen handelten über weite Strecken hinweg seitwärts, auch wenn es zwischenzeitlich größere Bewegungen in die eine oder andere Richtung gab. Die Renditeveränderungen gegenüber dem Beginn des Berichtshalbjahres waren letztlich marginal. Auf Indexebene verteuerten sich US-Staatsanleihen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, um 0,4 Prozent. Gute Konjunkturdaten hätten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es da nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte.

Von der Suche nach Rendite profitierten auch Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,2 Prozent (ICE BofA Euro-Corp.-Index). Anleihen aus den Schwellenländern gewannen sogar knapp 15 Prozent hinzu (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index).

## Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

Nach einem freundlichen Jahresstart mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise mehr als aufholen und lagen seit Jahresanfang wieder deutlich im Plus. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche.

Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Der MSCI Welt-Index vollzog in den vergangenen sechs Monaten eine kräftige Erholungsbewegung von 25,4 Prozent (in lokaler Währung). In den USA gewann der S&P 500-Index im gleichen Zeitraum insgesamt 30,1 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr sogar um 45 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien legte in den vergangenen sechs Monaten um knapp 26,8 Prozent zu. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index vergleichsweise bescheidene 14,6 Prozent, während der STOXX Europe 600-Index lediglich um 12,8 Prozent stieg. In Japan verzeichnete der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 22,6 Prozent. Auch die Schwellenländerbörsen kletterten gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung kräftig um 25 Prozent nach oben.

#### **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  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	21.179.561,35	10,03
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	19.411.899,29	9,19
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13.876.289,08	6,57
Hardware & Ausrüstung	8.641.664,46	4,09
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6.793.978,99	3,22
Diversifizierte Finanzdienste	6.279.831,68	2,97
Versicherungen	5.184.658,47	2,46
Transportwesen	4.746.694,70	2,25
Versorgungsbetriebe	3.840.133,65	1,82
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.783.692,64	1,79
Investitionsgüter	3.687.894,44	1,75
Groß- und Einzelhandel	3.099.649,44	1,47
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.014.834,70	1,43
Automobile & Komponenten	2.782.163,79	1,32
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.492.470,73	1,18
Banken	2.457.168,33	1,16
Energie	1.922.665,86	0,91
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.847.370,96	0,88
Media & Entertainment	1.494.990,32	0,71
Sonstige <sup>2)</sup>	1.996.752,13	0,95
<b>Summe</b>	<b>118.534.365,01</b>	<b>56,15</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	5.546.740,09	2,63
Niederlande	4.690.502,90	2,22
Deutschland	4.558.059,00	2,16
Frankreich	2.032.537,00	0,96
Großbritannien	1.711.409,00	0,81
China	1.279.445,63	0,61
Spanien	1.013.565,00	0,48
Irland	697.436,00	0,33
Kanada	696.871,00	0,33
Italien	654.580,00	0,31
Finnland	615.330,00	0,29
Luxemburg	511.257,00	0,24
Indonesien	366.625,00	0,17
Schweiz	306.375,00	0,15
Schweden	302.850,00	0,14
<b>Summe</b>	<b>24.983.582,62</b>	<b>11,83</b>
<b>3. Zertifikate</b>	<b>171.718,55</b>	<b>0,08</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Deutschland	7.961.798,97	3,77
Europa	5.098.598,48	2,41
Global	5.047.786,91	2,39
<b>Indexfonds</b>		
Europa	8.586.467,19	4,07
Emerging Markets	3.298.731,50	1,56
<b>Rentenfonds</b>		
Global	17.993.582,06	8,52
Europa	3.175.104,18	1,50
Emerging Markets	862.825,53	0,41
<b>Summe</b>	<b>52.024.894,82</b>	<b>24,64</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

<b>5. Derivate</b>	<b>-264.000,80</b>	<b>-0,13</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>15.241.074,70</b>	<b>7,22</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>676.403,47</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe</b>	<b>211.368.038,37</b>	<b>100,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-243.292,08</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>211.124.746,29</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,46 %.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio I	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	101.007
Anteilwert (in Fondswährung)	2.090,20
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,78
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	----------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	93.944,00	93.944,00	0,00 HKD	275,6000	2.849.356,90	1,35
							<b>2.849.356,90</b>	<b>1,35</b>

##### Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	12.000,00	0,00	0,00 DKK	1.003,5000	1.617.787,33	0,77
							<b>1.617.787,33</b>	<b>0,77</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE <sup>4)</sup>	STK	6.300,00	0,00	0,00 EUR	163,6200	1.030.806,00	0,49
DE000BASF111	BASF SE	STK	54.300,00	8.700,00	0,00 EUR	51,9800	2.822.514,00	1,34
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	18.360,00	0,00	26.600,00 EUR	53,3100	978.771,60	0,46
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	5.400,00	0,00	0,00 EUR	61,9900	334.746,00	0,16
DE0007100000	Daimler AG	STK	8.394,00	0,00	15.320,00 EUR	46,0350	386.417,79	0,18
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	10.900,00	1.900,00	0,00 EUR	149,8000	1.632.820,00	0,77
DE0005552004	Dte. Post AG <sup>4)</sup>	STK	122.023,00	0,00	0,00 EUR	38,9000	4.746.694,70	2,25
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	56.000,00	0,00	20.000,00 EUR	24,1150	1.350.440,00	0,64
DE000KX88881	KION GROUP AG	STK	15.004,00	0,00	0,00 EUR	73,1800	1.097.992,72	0,52
DE0006599905	Merck KGaA <sup>4)</sup>	STK	31.422,00	0,00	0,00 EUR	124,5500	3.913.610,10	1,85
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	15.000,00	2.000,00	0,00 EUR	137,4000	2.061.000,00	0,98
							<b>20.355.812,91</b>	<b>9,64</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	160.969,00	0,00	0,00 EUR	15,7760	2.539.446,94	1,20
FR0000125338	Capgemini SE	STK	15.000,00	0,00	0,00 EUR	109,7500	1.646.250,00	0,78
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	39.449,00	0,00	0,00 EUR	159,7500	6.301.977,75	2,98
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.887,00	1.887,00	0,00 EUR	277,6000	523.831,20	0,25
							<b>11.011.505,89</b>	<b>5,21</b>

##### Großbritannien

GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	28.049,00	2.576,00	71.000,00 GBP	14,5200	449.130,44	0,21
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	178.388,00	44.700,00	97.000,00 EUR	10,7780	1.922.665,86	0,91
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	368.099,00	126.988,00	957.303,00 GBP	1,0268	416.810,82	0,20
							<b>2.788.607,12</b>	<b>1,32</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	15.000,00	3.200,00	0,00 USD	225,9900	2.891.130,06	1,37
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00 EUR	201,9000	524.940,00	0,25
							<b>3.416.070,06</b>	<b>1,62</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.852,00	0,00	0,00	EUR 1,6030	2.968,76	0,00
							<b>2.968,76</b>	<b>0,00</b>
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	59.000,00	0,00	0,00	JPY 914,7000	436.238,64	0,21
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 3.543,0000	286.394,45	0,14
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 11.860,0000	2.588.462,58	1,23
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	10.400,00	0,00	0,00	JPY 48.980,0000	4.117.613,30	1,95
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	2.200,00	2.200,00	0,00	JPY 6.773,0000	120.447,33	0,06
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 6.140,0000	496.320,04	0,24
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	3.100,00	0,00	0,00	JPY 59.660,0000	1.494.990,32	0,71
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	32.000,00	0,00	0,00	JPY 2.150,0000	556.137,11	0,26
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	121.000,00	0,00	0,00	JPY 888,8000	869.326,37	0,41
JP3435000009	SONY Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 8.032,0000	1.623.144,36	0,77
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	17.732,00	0,00	0,00	JPY 3.744,0000	536.644,89	0,25
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	13.100,00	0,00	0,00	JPY 27.330,0000	2.894.038,91	1,37
							<b>16.019.758,30</b>	<b>7,60</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	23.655,00	6.955,00	9.000,00	EUR 23,6400	559.204,20	0,26
							<b>559.204,20</b>	<b>0,26</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	200,00	140,00	0,00	EUR 1.572,5000	314.500,00	0,15
NL0000334118	ASM International NV	STK	7.700,00	7.700,00	0,00	EUR 122,3500	942.095,00	0,45
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	18.400,00	18.400,00	0,00	EUR 25,2500	464.600,00	0,22
NL0010773842	NN Group NV	STK	20.383,00	1.383,83	20.200,83	EUR 32,0500	653.275,15	0,31
NL0000388619	Unilever NV	STK	48.369,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	2.491.003,50	1,18
							<b>4.865.473,65</b>	<b>2,31</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	STK	5.638,00	0,00	0,00	CHF 52,3000	273.735,05	0,13
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	5.000,00	0,00	0,00	CHF 568,6000	2.639.249,91	1,25
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	18.200,00	2.700,00	0,00	CHF 109,3400	1.847.370,96	0,88
CH0012005267	Novartis AG	STK	28.194,00	0,00	0,00	CHF 79,9100	2.091.517,40	0,99
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	15.163,00	0,00	0,00	CHF 68,2800	961.130,38	0,46
CH0012453913	Temenos AG	STK	13.600,00	0,00	0,00	CHF 124,0500	1.566.171,56	0,74
CH0244767585	UBS Group AG	STK	124.000,00	63.000,00	0,00	CHF 10,3000	1.185.666,54	0,56
							<b>10.564.841,80</b>	<b>5,01</b>
<b>Spanien</b>								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	55.529,00	0,00	0,00	EUR 22,8300	1.267.727,07	0,60
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	244.758,00	65.439,07	0,07	EUR 10,5100	2.572.406,58	1,22
							<b>3.840.133,65</b>	<b>1,82</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0378331005	Apple Inc.	STK	30.800,00	23.100,00	0,00	USD 115,8100	3.042.173,13	1,44
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	35.900,00	0,00	0,00	USD 59,4500	1.820.260,13	0,86
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	32.000,00	0,00	0,00	USD 39,3900	1.075.036,25	0,51
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	20.300,00	0,00	0,00	USD 43,1100	746.382,09	0,35
US2358511028	Danaher Corporation	STK	12.600,00	0,00	0,00	USD 215,3300	2.313.994,03	1,10
US2566771059	Dollar General Corporation	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	USD 209,6200	250.292,54	0,12
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	8.658,00	0,00	0,00	USD 148,0200	1.093.012,50	0,52
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	27.311,00	6.200,00	0,00	USD 100,0500	2.330.461,02	1,10
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	20.800,00	0,00	0,00	USD 96,2700	1.707.817,48	0,81
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK	6.064,00	0,00	0,00	USD 169,8400	878.387,86	0,42
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	17.600,00	0,00	0,00	USD 210,3300	3.157.192,32	1,50
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	1.238,00	1.238,00	0,00	USD 356,7800	376.710,99	0,18
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	14.882,00	0,00	0,00	USD 541,2200	6.869.455,04	3,25
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	28.600,00	0,00	0,00	USD 197,0300	4.806.019,62	2,28
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	16.268,00	0,00	0,00	USD 36,7000	509.198,81	0,24
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 200,9700	754.173,13	0,36



# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	7.700,00	2.700,00	0,00	USD	441,5200	2.899.534,33	1,37	
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	11.500,00	0,00	0,00	USD	174,5000	1.711.513,86	0,81	
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	5.200,00	0,00	0,00	USD	165,3700	733.410,66	0,35	
								<b>37.075.025,79</b>	<b>17,57</b>	
<b>Summe Aktien</b>								<b>114.966.546,36</b>	<b>54,48</b>	

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	95,9520	479.760,00	0,23
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.600.000,00	400.000,00	0,00	%	70,0000	1.120.000,00	0,53
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	99,6770	199.354,00	0,09
XS2023872174	0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,9940	197.988,00	0,09
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	101,1490	202.298,00	0,10
DE000A126M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,3550	506.775,00	0,24
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	97,6290	390.516,00	0,18
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023) <sup>4)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3030	1.023.030,00	0,48
DE000A0D24Z1	0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	447.000,00	447.000,00	0,00	%	86,9830	388.814,01	0,18
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,2430	294.729,00	0,14
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,5550	615.330,00	0,29
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	92,8750	464.375,00	0,22
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,4110	502.055,00	0,24
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	104,4230	313.269,00	0,15
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	103,6390	414.556,00	0,20
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	%	104,7500	366.625,00	0,17
NL0000113587	0,186% ING Groep NV FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	85,5020	171.004,00	0,08
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	81,8120	409.060,00	0,19
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	81,8400	245.520,00	0,12
IE00B4S3JD47	3,900% Irland Reg.S. v.13(2023) <sup>4)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	111,0570	444.228,00	0,21
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	126,6040	253.208,00	0,12
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	103,2210	206.442,00	0,10
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,3630	614.178,00	0,29
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) <sup>1)</sup>	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	108,2400	974.160,00	0,46
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	109,9380	989.442,00	0,47
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	117,7500	235.500,00	0,11
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,5790	477.895,00	0,23
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	106,7610	533.805,00	0,25
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,5530	696.871,00	0,33
XS1413581205	3,875% Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	104,5660	522.830,00	0,25
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) <sup>1)</sup>	EUR	900.000,00	400.000,00	0,00	%	101,6250	914.625,00	0,43
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	100,7090	503.545,00	0,24
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) <sup>4)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	102,8590	1.028.590,00	0,49
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	91,2720	456.360,00	0,22
								<b>17.156.737,01</b>	<b>8,12</b>

### USD

XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) <sup>1)</sup>	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	105,4860	719.733,90	0,34
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) <sup>1) 2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0820	2.962.142,39	1,40
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.681.876,29</b>	<b>1,74</b>
								<b>20.838.613,30</b>	<b>9,86</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	12.195,00	0,00	0,00	CHF 315,1500	3.567.818,65	1,69
							<b>3.567.818,65</b>	<b>1,69</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>3.567.818,65</b>	<b>1,69</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>139.372.978,31</b>	<b>66,03</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 103,6250	310.875,00	0,15
DE000A19HCW0	1,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024) <sup>4)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 102,9700	720.790,00	0,34
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 99,1340	99.134,00	0,05
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,8580	203.716,00	0,10
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,1250	306.375,00	0,15
							<b>1.640.890,00</b>	<b>0,79</b>
<b>USD</b>								
US00206RGD89	1,429% AT & T Inc. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 101,9620	434.805,97	0,21
XS1692890343	1,036% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) <sup>1)</sup>	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0100	1.279.445,63	0,61
US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	USD	500.000,00	0,00	0,00	% 105,0490	447.970,15	0,21
USU9273ACS25	1,083% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 100,2070	341.857,57	0,16
							<b>2.504.079,32</b>	<b>1,19</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>4.144.969,32</b>	<b>1,98</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 100,6700	171.718,55	0,08
							<b>171.718,55</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>171.718,55</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.316.687,87</b>	<b>2,06</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>3)</sup>	ANT	34.317,00	23.816,00	15.914,00	EUR 177,0900	6.077.197,53	2,88
DE000AORPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>3)</sup>	ANT	6.621,00	0,00	0,00	EUR 284,6400	1.884.601,44	0,89
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield (0,90 %) <sup>3)</sup>	ANT	33.330,00	0,00	0,00	EUR 34,8300	1.160.883,90	0,55
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien (0,70 %) <sup>3)</sup>	ANT	2,00	0,00	0,00	EUR 174,7100	349,42	0,00
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) <sup>3)</sup>	ANT	11.881,00	5.112,00	0,00	EUR 156,7500	1.862.346,75	0,88
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>10.985.379,04</b>	<b>5,20</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) <sup>3)</sup>	ANT	38.909,00	38.909,00	0,00	EUR 81,8600	3.185.090,74	1,51
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) <sup>3)</sup>	ANT	112,00	0,00	0,00	EUR 11.955,2500	1.338.988,00	0,63
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)	ANT	13.850,00	0,00	0,00	EUR 97,1700	1.345.804,50	0,64
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	10.082,00	0,00	0,00	EUR 108,2900	1.091.779,78	0,52
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>3)</sup>	ANT	12.000,00	0,00	0,00	EUR 129,8300	1.557.960,00	0,74
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	31.191,00	0,00	0,00	EUR 45,2100	1.410.145,11	0,67
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	12.057,00	0,00	0,00	EUR 121,1300	1.460.464,41	0,69
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	9.732,00	0,00	0,00	EUR 101,3000	985.851,60	0,47
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	16.121,00	0,00	0,00	EUR 146,1000	2.355.278,10	1,12
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>14.731.362,24</b>	<b>6,99</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	48.661,00	0,00	0,00	EUR 27,9700	1.361.048,17	0,64

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) <sup>3)</sup>	ANT	32.139,00	13.384,00	0,00	EUR	171,8600	5.523.408,54	2,62
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	8.899,00	0,00	0,00	EUR	131,9200	1.173.956,08	0,56
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)	ANT	2.977,00	0,00	0,00	CHF	567,8600	1.569.364,30	0,74
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR	106,8500	747.950,00	0,35
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	42.693,00	0,00	0,00	EUR	20,2100	862.825,53	0,41
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	10.411,00	0,00	0,00	EUR	151,2300	1.574.455,53	0,75
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	28.352,00	0,00	0,00	EUR	26,2534	744.336,40	0,35
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)	ANT	4.330,00	0,00	0,00	EUR	199,9100	865.610,30	0,41
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) <sup>3)</sup>	ANT	22.446,00	0,00	0,00	EUR	146,9630	3.298.731,50	1,56
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	59.591,00	0,00	0,00	EUR	144,0900	8.586.467,19	4,07
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>26.308.153,54</b>	<b>12,46</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>52.024.894,82</b>	<b>24,65</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>195.714.561,00</b>	<b>92,74</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2020	EUX	CHF	Anzahl 56	-12.476,79	-0,01
EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX	GBP	Anzahl 24	-6.113,81	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME	JPY	Anzahl 47	-90.542,78	-0,04
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX	USD	Anzahl 128	-93.775,69	-0,04
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX	USD	Anzahl -100	39.658,85	0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>-163.250,22</b>	<b>-0,07</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl -20	-167.244,08	-0,08
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME	USD	Anzahl 108	128.750,99	0,06
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2020	EUX	EUR	Anzahl 366	-139.080,00	-0,07
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>-177.573,09</b>	<b>-0,09</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	EUX	EUR	1.900.000	36.732,51	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX	EUR	3.800.000	40.090,00	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>				<b>76.822,51</b>	<b>0,04</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben<sup>4)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.742.358,27	3.742.358,27	1,77	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.908.953,62	3.908.953,62	1,85	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	30.159,81	18.440,73	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	110.814,84	70.762,99	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.174.422,91	1.090.255,21	0,52	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	638.483,12	70.266,45	0,03	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	116.119.970,11	938.642,80	0,44	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	54.145,61	30.533,81	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	65.664,57	7.274,08	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.288.805,45	5.363.586,74	2,54	
<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>15.241.074,70</b>	<b>7,20</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>15.241.074,70</b>	<b>7,20</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	225.176,43				225.176,43	0,11
	Zinsansprüche	EUR	165.623,56				165.623,56	0,08
	Dividendenansprüche	EUR	113.981,39				113.981,39	0,05
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	171.622,09				171.622,09	0,08
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>676.403,47</b>	<b>0,32</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-121.656,50				-121.656,50	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-121.635,58				-121.635,58	-0,06
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-243.292,08</b>	<b>-0,12</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>211.124.746,29</b>	<b>100,00</b>
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	2.090,20	
	Umlaufende Anteile					STK	101.007,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							92,74
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,13

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,12309

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,635500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	9,027200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,773300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,970500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Cayman Inseln</b>					
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		0,00	11.743,00
<b>Deutschland</b>					
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	3.340,00
<b>Frankreich</b>					
FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	15.500,00
<b>Großbritannien</b>					
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	STK		61.000,00	61.000,00
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	16.279,00
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK		8.900,00	8.900,00
<b>Italien</b>					
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK		0,00	157.500,00
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		30.000,00	60.000,00
<b>Luxemburg</b>					
LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		16.700,00	16.700,00
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	30.666,00
<b>Niederlande</b>					
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		8.000,00	8.000,00
<b>Spanien</b>					
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		239.319,00	239.319,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		200,00	200,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS1044578273	5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	500.000,00
XS1617702052	0,000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	400.000,00
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	500.000,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
US345397YJ68	1,576% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	200.000,00
US34540RAC07	1,227% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	USD		0,00	868.000,00
US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	500.000,00
<b>Derivate</b>					
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs		CHF	6.079		
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs		GBP	3.323		
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY	868.228		

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	18.789		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	11.328		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	40.460		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	1.735		
	Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	8.864		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	13.678		
	Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	2.604		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) DAX Index	EUR	37.891		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	4.071		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	34.168		
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.621		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.828		
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.805		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) LANXESS AG, Orange S.A.	EUR	182		

1) Variabler Zinssatz

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>2.090,20</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>101.007,000</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier 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.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
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.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.



# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## 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 Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### 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	0
------------------------------------	---

### 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, 1. Oktober 2020

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,  
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstellen in der  
Bundesrepublik Deutschland:**

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

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

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)