



Halbjahresbericht zum 30. September 2020 Global Select Portfolio II

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio II	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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Vermögensübersicht

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

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Software & Dienste	82.590.997,72	9,98
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	74.053.821,21	8,95
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	56.262.461,39	6,80
Hardware & Ausrüstung	35.367.761,96	4,27
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	25.298.250,57	3,06
Diversifizierte Finanzdienste	24.243.024,29	2,93
Versicherungen	23.227.461,47	2,81
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17.456.826,46	2,11
Transportwesen	16.738.825,60	2,02
Versorgungsbetriebe	13.759.325,17	1,66
Automobile & Komponenten	12.917.948,78	1,56
Investitionsgüter	12.053.868,65	1,46
Groß- und Einzelhandel	10.703.468,58	1,29
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10.574.274,60	1,28
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10.301.696,30	1,24
Banken	9.038.724,95	1,09
Energie	7.567.485,87	0,91
Media & Entertainment	6.848.020,18	0,83
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5.785.722,24	0,70
Sonstige ²⁾	8.798.741,58	1,06
Summe	463.588.707,57	56,01

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Niederlande	18.103.831,55	2,19
Deutschland	13.774.734,00	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika	13.293.121,74	1,61
Großbritannien	7.181.447,25	0,87
Frankreich	6.205.251,00	0,75
Spanien	6.085.134,00	0,74
China	4.606.004,26	0,56
Luxemburg	3.665.990,00	0,44
Italien	2.613.354,00	0,32
Kanada	2.488.825,00	0,30
Finnland	2.256.210,00	0,27
Indonesien	1.361.750,00	0,16
Schweden	1.211.400,00	0,15
Schweiz	1.123.375,00	0,14
Irland	1.012.832,00	0,12
Summe	84.983.259,80	10,28

3. Zertifikate	618.186,78	0,07
-----------------------	-------------------	-------------

4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

Aktienfonds

Global	30.035.423,74	3,63
Deutschland	29.278.251,48	3,54
Europa	15.869.458,49	1,92

Indexfonds

Europa	46.537.035,48	5,62
Emerging Markets	12.822.521,75	1,55

Rentenfonds

Global	57.974.630,63	7,00
Europa	10.916.417,93	1,32
Emerging Markets	3.174.607,01	0,38

Summe	206.608.346,51	24,96
--------------	-----------------------	--------------

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

5. Derivate	-1.221.013,43	-0,15
6. Bankguthaben	72.168.460,74	8,72
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.012.463,08	0,24
Summe	828.758.411,05	100,13
II. Verbindlichkeiten	-952.797,99	-0,13
III. Fondsvermögen	827.805.613,06	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 0,54 %.

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Stammdaten des Fonds

Global Select Portfolio II	
Auflegungsdatum	01.04.2005
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	388.110
Anteilwert (in Fondswährung)	2.132,91
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
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	352.896,00	352.896,00	0,00	HKD 275,6000	10.703.468,58	1,29
							10.703.468,58	1,29

Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	51.000,00	0,00	0,00	DKK 1.003,5000	6.875.596,16	0,83
							6.875.596,16	0,83

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	39.331,00	0,00	0,00	EUR 163,6200	6.435.338,22	0,78
DE000BASF111	BASF SE ³⁾	STK	233.325,00	51.000,00	0,00	EUR 51,9800	12.128.233,50	1,47
DE000BAY0017	Bayer AG ³⁾	STK	73.691,00	0,00	141.000,00	EUR 53,3100	3.928.467,21	0,47
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	21.203,00	0,00	0,00	EUR 61,9900	1.314.373,97	0,16
DE0007100000	Daimler AG	STK	55.966,00	0,00	88.000,00	EUR 46,0350	2.576.394,81	0,31
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	39.000,00	7.000,00	0,00	EUR 149,8000	5.842.200,00	0,71
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	430.304,00	0,00	0,00	EUR 38,9000	16.738.825,60	2,02
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	260.000,00	0,00	0,00	EUR 24,1150	6.269.900,00	0,76
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	62.364,00	0,00	0,00	EUR 73,1800	4.563.797,52	0,55
DE0006599905	Merck KGaA ³⁾	STK	112.762,00	0,00	0,00	EUR 124,5500	14.044.507,10	1,70
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	65.700,00	7.500,00	0,00	EUR 137,4000	9.027.180,00	1,09
							82.869.217,93	10,02

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	635.968,00	0,00	0,00	EUR 15,7760	10.033.031,17	1,21
FR0000125338	Capgemini SE	STK	61.300,00	0,00	0,00	EUR 109,7500	6.727.675,00	0,81
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	153.649,00	0,00	0,00	EUR 159,7500	24.545.427,75	2,97
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	7.486,00	7.486,00	0,00	EUR 277,6000	2.078.113,60	0,25
							43.384.247,52	5,24

Grobritannien

GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	STK	250.000,00	250.000,00	0,00	GBP 3,5820	987.538,60	0,12
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	111.787,00	9.930,00	270.000,00	GBP 14,5200	1.789.972,70	0,22
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	698.577,00	249.000,00	435.000,00	EUR 10,7780	7.529.262,91	0,91
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	2.028.346,00	505.830,00	2.666.813,00	GBP 1,0268	2.296.764,08	0,28
							12.603.538,29	1,53

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	51.400,00	11.400,00	0,00	USD 225,9900	9.906.939,02	1,20
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR 201,9000	2.422.800,00	0,29
							12.329.739,02	1,49

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	393.000,00	0,00	0,00	JPY 914,7000	2.905.792,96	0,35
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	56.000,00	0,00	0,00	JPY 3.543,0000	1.603.808,89	0,19
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	110.000,00	0,00	0,00	JPY 11.860,0000	10.545.588,29	1,27
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	41.600,00	0,00	0,00	JPY 48.980,0000	16.470.453,20	1,99
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	JPY 6.773,0000	492.739,10	0,06
JP3733000008	NEC Corp.	STK	37.000,00	0,00	0,00	JPY 6.140,0000	1.836.384,14	0,22
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	14.200,00	0,00	0,00	JPY 59.660,0000	6.848.020,18	0,83
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	124.000,00	0,00	0,00	JPY 2.150,0000	2.155.031,30	0,26
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	485.000,00	0,00	0,00	JPY 888,8000	3.484.490,00	0,42
JP3435000009	SONY Corporation	STK	105.000,00	0,00	0,00	JPY 8.032,0000	6.817.206,30	0,82
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	72.156,00	0,00	0,00	JPY 3.744,0000	2.183.744,02	0,26
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	49.600,00	0,00	0,00	JPY 27.330,0000	10.957.582,42	1,32
							66.300.840,80	7,99
Luxemburg								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	102.705,00	30.205,00	0,00	EUR 23,6400	2.427.946,20	0,29
							2.427.946,20	0,29
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	640,00	450,00	0,00	EUR 1.572,5000	1.006.400,00	0,12
NL0000334118	ASM International NV	STK	30.700,00	30.700,00	0,00	EUR 122,3500	3.756.145,00	0,45
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	76.000,00	76.000,00	0,00	EUR 25,2500	1.919.000,00	0,23
NL0010773842	NN Group NV	STK	82.608,00	5.608,16	82.000,16	EUR 32,0500	2.647.586,40	0,32
NL0000388619	Unilever NV	STK	164.974,00	0,00	0,00	EUR 51,5000	8.496.161,00	1,03
							17.825.292,40	2,15
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	18.503,00	0,00	0,00	CHF 52,3000	898.353,97	0,11
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	19.600,00	0,00	0,00	CHF 568,6000	10.345.859,64	1,25
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	57.000,00	10.000,00	0,00	CHF 109,3400	5.785.722,24	0,70
CH0012005267	Novartis AG	STK	119.518,00	0,00	0,00	CHF 79,9100	8.866.211,83	1,07
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	64.864,00	0,00	0,00	CHF 68,2800	4.111.505,68	0,50
CH0012453913	Temenos AG	STK	56.700,00	0,00	0,00	CHF 124,0500	6.529.553,47	0,79
CH0244767585	UBS Group AG	STK	370.000,00	153.000,00	0,00	CHF 10,3000	3.537.875,97	0,43
							40.075.082,80	4,85
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	246.492,00	0,00	0,00	EUR 22,8300	5.627.412,36	0,68
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	773.731,00	168.194,05	1,05	EUR 10,5100	8.131.912,81	0,98
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	6.680,00	351,61	0,61	EUR 5,7220	38.222,96	0,00
							13.797.548,13	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0378331005	Apple Inc.	STK	125.200,00	93.900,00	0,00	USD 115,8100	12.366.236,25	1,49
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	147.000,00	0,00	0,00	USD 59,4500	7.453.432,84	0,90
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	132.000,00	0,00	0,00	USD 39,3900	4.434.524,52	0,54
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD 43,1100	2.757.569,30	0,33
US2358511028	Danaher Corporation	STK	38.000,00	0,00	0,00	USD 215,3300	6.978.712,15	0,84
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	30.241,00	0,00	0,00	USD 148,0200	3.817.716,69	0,46
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	113.000,00	22.000,00	0,00	USD 100,0500	9.642.345,42	1,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	76.500,00	0,00	0,00	USD 96,2700	6.281.155,65	0,76
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK	20.885,00	0,00	0,00	USD 169,8400	3.025.252,37	0,37
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	69.000,00	0,00	0,00	USD 210,3300	12.377.629,00	1,50
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	4.955,00	4.955,00	0,00	USD 356,7800	1.507.756,84	0,18
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	60.281,00	0,00	0,00	USD 541,2200	27.825.401,13	3,36
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	117.000,00	0,00	0,00	USD 197,0300	19.660.989,34	2,38
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	52.159,00	0,00	0,00	USD 36,7000	1.632.610,06	0,20
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	15.900,00	0,00	0,00	USD 200,9700	2.725.307,46	0,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	26.800,00	9.800,00	0,00	USD 441,5200	10.091.885,71	1,22
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	30.000,00	0,00	0,00	USD 174,5000	4.464.818,76	0,54

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	25.900,00	0,00	0,00	USD 165,3700	3.652.949,25	0,44
Summe Aktien							140.696.292,74	17,00
Summe Aktien							449.888.810,57	54,34
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2025480596	1,625% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 97,4520	2.436.300,00	0,29
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v. 19(2028)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	% 95,9520	1.727.136,00	0,21
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR	5.600.000,00	1.400.000,00	0,00	% 70,0000	3.920.000,00	0,47
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v. 19(2023)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 99,6770	1.096.447,00	0,13
DE000A180880	1,375% Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v. 16(2031)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 112,3180	2.021.724,00	0,24
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9940	989.940,00	0,12
XS2023873149	1,450% Aroundtown SA Reg.S. v. 19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 101,4270	1.318.551,00	0,16
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v. 19(2027) ³⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 101,1490	2.629.874,00	0,32
DE000A126M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v. 15(2021) ³⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 101,3550	2.331.165,00	0,28
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 97,6290	1.562.064,00	0,19
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 18(2023)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 102,3030	3.069.090,00	0,37
DE000A0D2421	0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR	1.508.000,00	1.508.000,00	0,00	% 86,9830	1.311.703,64	0,16
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v. 17(2021)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	% 98,2430	1.670.131,00	0,20
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v. 19(2024)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 102,5550	2.256.210,00	0,27
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v. 19(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 95,2180	1.333.052,00	0,16
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v. 19(2026)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 92,8750	2.414.750,00	0,29
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 19(2023)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	% 100,4110	3.514.385,00	0,42
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 104,4230	1.357.499,00	0,16
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v. 16(2025)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,6390	1.450.946,00	0,18
XS2020608548	0,875% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 103,9920	935.928,00	0,11
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v. 17(2024)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 104,7500	1.361.750,00	0,16
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.050.000,00	0,00	0,00	% 81,8120	859.026,00	0,10
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 81,8400	818.400,00	0,10
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 126,6040	1.012.832,00	0,12
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v. 20(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 103,2210	516.105,00	0,06
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v. 15(2022)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 102,3630	2.251.986,00	0,27
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v. 14(2074) ¹⁾	EUR	975.000,00	0,00	0,00	% 108,2400	1.055.340,00	0,13
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 109,9380	4.837.272,00	0,58
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 117,7500	706.500,00	0,09
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2030) ¹⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 95,5790	860.211,00	0,10
XS1207058733	4,500% Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v. 15(2075) ¹⁾	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 105,5000	1.160.500,00	0,14
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	% 106,7610	1.921.698,00	0,23
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 99,5530	2.488.825,00	0,30
XS1413581205	3,875% Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,5660	1.463.924,00	0,18
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2079) ¹⁾	EUR	1.965.000,00	965.000,00	0,00	% 101,6250	1.996.931,25	0,24
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,7090	1.510.635,00	0,18
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v. 19(2024) ³⁾	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	% 102,8590	2.365.757,00	0,29
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 19(2026) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5490	2.070.980,00	0,25
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v. 19(2027)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 91,2720	1.095.264,00	0,13
							69.700.831,89	8,38
USD								
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2028) ¹⁾	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 105,4860	539.800,43	0,07
US456837AL73	1,302% ING Groep NV FRN v. 18(2023) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 101,2040	863.147,12	0,10
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.402.947,55	0,17
Summe verzinsliche Wertpapiere							71.103.779,44	8,55

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	46.827,00	0,00	0,00	CHF	315,1500	13.699.897,00	1,65
--------------	--------------------------------	-----	-----------	------	------	-----	----------	---------------	------

Summe sonstige Beteiligungswertpapiere

Summe börsenhandelte Wertpapiere

13.699.897,00	1,65
13.699.897,00	1,65
534.692.487,01	64,54

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5930	975.930,00	0,12
XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,6250	1.036.250,00	0,13
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	99,1340	396.536,00	0,05
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,8580	814.864,00	0,10
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,1250	1.123.375,00	0,14

4.346.955,00	0,54
---------------------	-------------

USD

US00206RGD89	1,429% AT & T Inc. FRN v.18(2024) ¹⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,9620	1.043.534,33	0,13
US370334CC65	1,283% General Mills Inc. FRN v.18(2023) ¹⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2690	863.701,49	0,10
XS1692890343	1,036% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ¹⁾	USD	5.400.000,00	0,00	0,00	%	100,0100	4.606.004,26	0,56
US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,0490	1.343.910,45	0,16
USU9273ACS25	1,083% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) ¹⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2070	1.281.965,88	0,15
US98978VAR42	0,693% Zoetis Inc. FRN v.18(2021) ¹⁾	USD	461.000,00	0,00	0,00	%	100,0590	393.408,95	0,05

9.532.525,36	1,15
13.879.480,36	1,69

Summe verzinsliche Wertpapiere

Zertifikate

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	7.200,00	7.200,00	0,00	USD	100,6700	618.186,78	0,07
--------------	--	-----	----------	----------	------	-----	----------	------------	------

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

618.186,78	0,07
618.186,78	0,07
14.497.667,14	1,76

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000AORPAV6	UniDeutschland XS (1,55 % ²⁾	ANT	24.621,00	0,00	0,00	EUR	284,6400	7.008.121,44	0,85
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 % ²⁾	ANT	125.756,00	8.726,00	61.502,00	EUR	177,0900	22.270.130,04	2,69
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield (0,90 % ²⁾	ANT	195.480,00	0,00	0,00	EUR	34,8300	6.808.568,40	0,82
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 % ²⁾	ANT	102.641,00	14.551,00	0,00	EUR	156,7500	16.088.976,75	1,94
DE0005326599	UnInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 % ²⁾	ANT	1.973,00	0,00	0,00	EUR	62,3700	123.056,01	0,01

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

52.298.852,64	6,31
----------------------	-------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 % ²⁾	ANT	148.851,00	148.851,00	0,00	EUR	81,8600	12.184.942,86	1,47
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 % ²⁾	ANT	338,00	0,00	0,00	EUR	11.955,2500	4.040.874,50	0,49
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)	ANT	36.615,00	0,00	0,00	EUR	97,1700	3.557.879,55	0,43
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	40.846,00	0,00	0,00	EUR	108,2900	4.423.213,34	0,53
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 % ²⁾	ANT	52.373,00	0,00	0,00	EUR	129,8300	6.799.586,59	0,82
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	59.108,00	0,00	0,00	EUR	45,2100	2.672.272,68	0,32
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)	ANT	36.389,00	0,00	0,00	EUR	121,1300	4.407.799,57	0,53
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	31.828,00	0,00	0,00	EUR	101,3000	3.224.176,40	0,39
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - UnInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	31.177,00	0,00	0,00	EUR	146,1000	4.554.959,70	0,55

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

45.865.705,19	5,53
----------------------	-------------

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	178.807,00	1.200,00	0,00	EUR 27,9700	5.001.231,79	0,60
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ²⁾	ANT	117.506,00	38.840,00	0,00	EUR 171,8600	20.194.581,16	2,44
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	23.445,00	0,00	0,00	EUR 131,9200	3.092.864,40	0,37
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)	ANT	15.596,00	0,00	0,00	CHF 567,8600	8.221.634,39	0,99
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	732,00	732,00	0,00	EUR 106,8500	78.214,20	0,01
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	157.081,00	1.242,00	0,00	EUR 20,2100	3.174.607,01	0,38
IE00BDB53K54	Heptagon Fund plc - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)	ANT	8.889,00	0,00	0,00	USD 232,3505	1.761.504,13	0,21
IE00BFNWY275	Lord Abbett Passport Portfolios plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund (0,45 %)	ANT	1.700,00	0,00	0,00	USD 11,5900	16.804,26	0,00
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	17.142,00	0,00	0,00	EUR 151,2300	2.592.384,66	0,31
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	93.410,00	0,00	0,00	EUR 26,2534	2.452.330,09	0,30
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)	ANT	12.496,00	0,00	0,00	EUR 199,9100	2.498.075,36	0,30
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ²⁾	ANT	87.250,00	0,00	0,00	EUR 146,9630	12.822.521,75	1,55
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	322.972,00	0,00	0,00	EUR 144,0900	46.537.035,48	5,62
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							108.443.788,68	13,08
Summe der Anteile an Investmentanteilen							206.608.346,51	24,92
Summe Wertpapiervermögen							755.798.500,66	91,22

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 144	-32.083,18	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2020	EUX GBP	Anzahl 95	-24.200,49	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2020	CME JPY	Anzahl 205	-394.920,65	-0,05
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl -300	118.976,55	0,01
EUR/USD Future Dezember 2020	EUX USD	Anzahl 402	-294.514,29	-0,04
Summe der Devisen-Derivate			-626.742,06	-0,08

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl -77	-714.264,77	-0,09
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	CME USD	Anzahl 487	589.448,10	0,07
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2020	EUX EUR	Anzahl 1.983	-753.540,00	-0,09
Summe der Aktienindex-Derivate			-878.356,67	-0,11

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2020	EUX EUR	7.000.000	135.330,30	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2020	EUX EUR	14.100.000	148.755,00	0,02
Summe der Zins-Derivate			284.085,30	0,04

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	27.524.312,31	27.524.312,31	3,32
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	14.065.466,18	14.065.466,18	1,70
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	176.773,93	108.085,56	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.988.756,62	1.269.959,53	0,15
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.623.842,76	3.364.131,79	0,41

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	2.269.796,79				249.796,05	0,03	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	232.587.466,52				1.880.094,79	0,23	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	117.315,46				66.156,58	0,01	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	409.229,15				45.332,90	0,01	
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	27.665.284,12				23.595.125,05	2,85	
	Summe der Bankguthaben						72.168.460,74	8,72	
	Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						72.168.460,74	8,72	
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	394.096,45				394.096,45	0,05	
	Zinsansprüche	EUR	504.464,57				504.464,57	0,06	
	Dividendenansprüche	EUR	473.380,83				473.380,83	0,06	
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	640.521,23				640.521,23	0,08	
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						2.012.463,08	0,25	
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-497.535,50				-497.535,50	-0,06	
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-455.262,49				-455.262,49	-0,05	
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-952.797,99	-0,11	
	Fondsvermögen						827.805.613,06	100,00	
	Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
	Anteilwert					EUR	2.132,91		
	Umlaufende Anteile					STK	388.110,000		
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							91,22	
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,15	

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 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	Antlicher 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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cayman Inseln					
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		0,00	44.112,00
China					
CNE100000Q43	The Agricultural Bank of China	STK		0,00	434,00
Deutschland					
DE0007236101	Siemens AG	STK		0,00	9.297,00
Frankreich					
FR0013447729	Verallia SA	STK		0,00	15.500,00
Großbritannien					
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		0,00	14.190,00
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	747,00
GB00BMTV7393	THG Holdings Plc.	STK		31.400,00	31.400,00
Italien					
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK		0,00	574.100,00
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK		0,00	280.000,00
Luxemburg					
LU2199485652	ADO Properties S.A. BZR 20.07.20	STK		72.500,00	72.500,00
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	184.333,00
Niederlande					
NL0014332678	JDE Peets BV	STK		32.200,00	32.200,00
Spanien					
ES06445809K4	Iberdrola S.A. BZR 22.07.20	STK		756.538,00	756.538,00
ES06735169G0	Repsol S.A. BZR 06.07.20	STK		6.329,00	6.329,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US9345502036	Warner Music Group Corporation	STK		600,00	600,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1044578273	5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1617702052	0,000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾	EUR		0,00	1.400.000,00
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
Zertifikate					
Großbritannien					
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		0,00	11.660,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1641442246	1,125% Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	1.400.000,00
USD					
US345397YJ68	1,576% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	200.000,00
US34540RAC07	1,227% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) ¹⁾	USD		0,00	1.800.000,00
US50077LAQ95	1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾	USD		0,00	1.100.000,00

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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	15.625
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	12.841
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	4.062.901
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	57.787

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	33.985
----------------------------------	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	181.965
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	6.353
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	19.637
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	48.303
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	9.231

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	128.065
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	14.475
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	122.213

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	24.568
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17.526
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	7.220

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) LANXESS AG, Orange S.A.	EUR	1.086
--------------------------------------	-----	-------

1) Variabler Zinssatz

Global Select Portfolio II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	2.132,91
Umlaufende Anteile	STK	388.110,000

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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

Halbjahresbericht
01.04.2020 - 30.09.2020

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	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
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.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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 II

WKN 847704
ISIN DE0008477043

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 ³⁾

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
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