



# Jahresbericht zum 31. März 2020

## Global Select Portfolio I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Global Select Portfolio I zum 31.03.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2019 bis 31. März 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2020.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Die Rentenmärkte starteten freundlich in das Berichtsjahr. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte im schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 setzte sie erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte herab. Im September und im Oktober erfolgten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Einhergehend mit der Senkung im Oktober deutete die Fed aber zunächst eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Neben einer Zinssenkung wurde das Anleihekaufprogramm neu aufgelegt. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel zunächst von plus 16 auf minus 72 Basispunkte. Im letzten Quartal 2019 sorgten bessere Konjunkturdaten und eine Lösung im Handelsstreit für höhere Renditen.

Nach dem durchwachsenen Schlussquartal 2019 starteten Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen freundlich in das neue Jahr und machten schnell die Verluste aus den Vormonaten wett. Die Ursachen für die hohe Nachfrage waren jedoch wenig erfreulich. Zum Jahreswechsel flammte im Irak der bewaffnete Konflikt zwischen den USA und Iran wieder auf, was zunächst eine Flucht in Qualität auslöste. Kurzfristig fürchteten Anleger eine weitere Eskalation der Krise im Nahen Osten. Kaum wurden die Ereignisse verdaut, spitzte sich die Nachrichtenlage zum neuartigen Corona-Virus zu. Das in China ausgebrochene Virus verbreitete sich trotz umfangreicher Gegenmaßnahmen schnell und erfasste im weiteren Verlauf auch Europa und die USA. Eine umfangreiche Einschränkung des öffentlichen Lebens und die Schließung von Produktionsstätten führten zu massiven Konjunktursorgen.

Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus den Peripherieländern ebenso wie von Unternehmensanleihen und Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Dies rief letztlich die Notenbanken auf den Plan, die umfassende Maßnahmenpakete schnürten.

Neben umfangreichen Ankaufprogrammen wurden Zinssenkungen verabschiedet und wesentliche Erleichterungen für Banken implementiert. Flankiert wurden diese Maßnahmen von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Gegen Ende März hatte sich der Rentenmarkt daraufhin etwas stabilisieren können. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index gewannen europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert. Anleihen aus den Peripherieländern (+6,4 Prozent) entwickelten sich trotz der jüngsten Kursverluste im gesamten Zeitraum besser als Titel aus den Kernländern (+3,2 Prozent). Lange Zeit bestand ein Trend zur Renditeannäherung, der zu rückläufigen Risikoaufschlägen geführt hatte. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) deutlich stärker und legten um 14,2 Prozent zu.

Aufgrund der niedrigen Renditen waren Unternehmensanleihen und Papiere aus den Schwellenländern über weite Strecken des Berichtszeitraums gefragt und verzeichneten Kursgewinne. Im Rahmen der durch das Corona-Virus ausgelösten Marktkorrektur kam es jedoch zu erheblichen Verlusten, weshalb die Bilanz im Jahresvergleich sogar negativ ausfällt. Unternehmensanleihen gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index, um 3,2 Prozent nach. Anleihen aus den Schwellenländern verloren sogar knapp sieben Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified Index).

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum über weite Strecken aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen zwölf Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 11,4 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Nach einem kleinen Rückschlag im Mai 2019 vor dem Hintergrund des Handelskonfliktes setzte sich der Aufwärtstrend fort. Im Dezember kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein.

In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 8,8 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtsjahr 15,5 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien lange Zeit Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die Europäische Zentralbank war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Jahresvergleich per saldo 16,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 15,6 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa lange Zeit nicht mithalten. Erst ab Oktober 2019 stieg der Nikkei 225-Index wieder deutlich an. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, aber insgesamt nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 10,8 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben in besonderem Maße unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 15,2 Prozent ab (in Lokalwährung).

#### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Segmenten bestehende Global Select Portfolio I ist ein Fonds mit globaler Ausrichtung, der sein Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapiere und Investmentfonds investieren kann. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens kann in Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur oder Bankguthaben angelegt werden. In Schuldtitel wie Anleihen, die von bestimmten Anlegern ausgegeben werden, kann mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken verwendet werden. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt vorhanden. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Im Fonds gehaltene Anleihen werden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum. Mit Wirkung zum 1. September 2019 wurde die tatsächliche Verwaltungsvergütung von 1,00 Prozent p.a. auf 0,89 Prozent p.a. reduziert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Global Select Portfolio I investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 53 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 21 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 14 Prozent Rentenfonds und 7 Prozent Aktienfonds auf. Der Anteil an Liquidität sowie an Rentenanlagen betrug jeweils 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 44 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 23 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 20 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in

Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 14 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Gesundheitswesen (22 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 28 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 22 Prozent, im Finanzwesen mit 11 Prozent und in der Konsumgüterbranche mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums die Struktur. Anlagen in Aktienfonds wurden mit zuletzt 12 Prozent im Portfolio gehalten. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 52 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 36 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 14 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Bei der Auswahl der Rentenfonds favorisierte das Fondsmanagement globale Rentenfonds. Die Aufteilung wurde durch Rentenfonds der Euroländer sowie der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzt. Die gehaltenen Aktienfonds setzten sich aus globalen, europäischen und deutschen Aktienfonds zusammen. Aktienfonds der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die Struktur.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 44 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,24 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Global Select Portfolio I bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien- und Rentenanlagen. Die Bestände in

Rententiteln bargen darüber hinaus Zinsänderungsrisiken. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung aus US-amerikanischen Gesundheitsaktien sowie aus derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus einer dänischen Aktie der Gesundheitsbranche sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Global Select Portfolio I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 6,87 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei den vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	18.518.059,34	10,20
Software & Dienste	15.267.801,74	8,41
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8.347.442,55	4,60
Hardware & Ausrüstung	6.255.580,04	3,45
Versicherungen	5.790.795,46	3,19
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5.535.826,55	3,05
Diversifizierte Finanzdienste	3.818.715,38	2,10
Energie	3.759.753,02	2,07
Transportwesen	3.655.009,83	2,01
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.962.800,75	1,63
Investitionsgüter	2.924.701,05	1,61
Versorgungsbetriebe	2.692.151,53	1,48
Banken	2.489.002,08	1,37
Automobile & Komponenten	2.295.950,28	1,27
Telekommunikationsdienste	2.226.827,89	1,23
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.198.512,09	1,21
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.167.173,05	1,19
Groß- und Einzelhandel	2.081.650,39	1,15
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1.928.288,57	1,06
Sonstige <sup>2)</sup>	1.618.677,82	0,89
<b>Summe</b>	<b>96.534.719,41</b>	<b>53,17</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	6.436.662,40	3,55
Deutschland	4.369.532,00	2,41
Niederlande	3.162.959,25	1,74
Frankreich	2.090.381,00	1,15
China	1.765.111,41	0,97
Großbritannien	1.234.290,00	0,68
Irland	705.272,00	0,39
Kanada	623.329,00	0,34
Finnland	610.908,00	0,34
Italien	555.875,00	0,31
Spanien	505.365,00	0,28
Dänemark	498.750,00	0,27
Luxemburg	476.646,00	0,26
Indonesien	343.000,00	0,19
Schweden	90.101,00	0,05
<b>Summe</b>	<b>23.468.182,06</b>	<b>12,93</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Deutschland	5.197.209,57	2,86
Europa	4.047.495,25	2,23
Global	887.098,01	0,49
<b>Indexfonds</b>		
Europa	8.501.847,97	4,68
Emerging Markets	2.725.597,58	1,50
<b>Rentenfonds</b>		
Global	13.659.532,29	7,53
Europa	2.903.736,69	1,60
Emerging Markets	737.735,04	0,41
<b>Summe</b>	<b>38.660.252,40</b>	<b>21,30</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-1.520.104,28</b>	<b>-0,84</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>24.021.693,96</b>	<b>13,24</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>438.609,43</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe</b>	<b>181.603.352,98</b>	<b>100,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-117.013,63</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>181.486.339,35</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 0,60 %.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		199.896.377,50
1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen		-5.112.094,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.740,43
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.293.203,72
Davon nicht realisierte Gewinne	-5.524.015,44	
Davon nicht realisierte Verluste	-11.322.976,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>181.486.339,35</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	733.821,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.200.090,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	58.671,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	428.903,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35.679,23
6. Erträge aus Investmentanteilen	256.268,99
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	9.021,43
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-89.024,29
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-258.907,93
10. Sonstige Erträge	50.547,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.425.071,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	11.965,90
2. Verwaltungsvergütung	1.606.691,10
3. Sonstige Aufwendungen	131.986,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.750.643,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.674.428,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	17.655.619,96
2. Realisierte Verluste	-15.776.259,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.879.360,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.553.788,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.524.015,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.322.976,73
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-16.846.992,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.293.203,72</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.553.788,45	35,18
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.553.788,45</b>	<b>35,18</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2017	162.629.693,39	1.861,77
31.03.2018	192.963.093,64	1.862,45
31.03.2019	199.896.377,50	1.929,37
31.03.2020	181.486.339,35	1.796,77

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1.796,77	-9,78	-6,87	-2,65	53,47

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.



# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## 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)	1.796,77
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,89
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK	11.743,00	0,00	0,00	USD	194,4800	2.081.650,39	1,15
								<b>2.081.650,39</b>	<b>1,15</b>

##### Dänemark

DK0060448595	Coloplast AS	STK	12.000,00	0,00	0,00	DKK	986,6000	1.586.577,51	0,87
								<b>1.586.577,51</b>	<b>0,87</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE <sup>3)</sup>	STK	6.300,00	0,00	0,00	EUR	156,8800	988.344,00	0,54
DE000BASF111	BASF SE	STK	45.600,00	28.600,00	0,00	EUR	43,1450	1.967.412,00	1,08
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	44.960,00	2.200,00	0,00	EUR	52,8500	2.376.136,00	1,31
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	5.400,00	0,00	0,00	EUR	47,1150	254.421,00	0,14
DE0007100000	Daimler AG	STK	23.714,00	0,00	38.106,00	EUR	27,5200	652.609,28	0,36
DE0005810055	Deutsche Borse AG	STK	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	125,0000	1.125.000,00	0,62
DE0005552004	Dte. Post AG <sup>3)</sup>	STK	122.023,00	0,00	0,00	EUR	24,7750	3.023.119,83	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	76.000,00	43.000,00	0,00	EUR	13,4300	1.020.680,00	0,56
DE000KX88881	KION GROUP AG	STK	15.004,00	4.000,00	8.500,00	EUR	39,4400	591.757,76	0,33
DE0006599905	Merck KGaA <sup>3)</sup>	STK	31.422,00	0,00	0,00	EUR	93,6200	2.941.727,64	1,62
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.340,00	4.200,00	26.501,00	EUR	77,4700	258.749,80	0,14
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	106,8400	1.388.920,00	0,77
								<b>16.588.877,31</b>	<b>9,14</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	160.969,00	41.000,00	14.000,00	EUR	15,7880	2.541.378,57	1,40
FR0000125338	Capgemini SE	STK	15.000,00	0,00	0,00	EUR	77,0000	1.155.000,00	0,64
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK	39.449,00	0,00	0,00	EUR	135,0000	5.325.615,00	2,93
								<b>9.021.993,57</b>	<b>4,97</b>

##### Grobritannien

GB0002374006	Diageo Plc.	STK	16.279,00	586,00	12.000,00	GBP	25,8650	475.985,01	0,26
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK	96.473,00	3.423,00	0,00	GBP	15,1460	1.651.797,49	0,91
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	230.688,00	16.000,00	0,00	EUR	16,2980	3.759.753,02	2,07
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	1.198.414,00	1.198.414,00	0,00	GBP	1,1300	1.530.870,25	0,84
								<b>7.418.405,77</b>	<b>4,08</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	11.800,00	1.300,00	0,00	USD	163,2600	1.755.963,90	0,97
								<b>1.755.963,90</b>	<b>0,97</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Italien</b>								
IT0005176406	ENAV S.p.A.	STK	157.500,00	0,00	0,00	EUR 4,0120	631.890,00	0,35
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.852,00	0,00	0,00	EUR 1,4884	2.756,52	0,00
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 7,7200	231.600,00	0,13
							<b>866.246,52</b>	<b>0,48</b>
<b>Japan</b>								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	59.000,00	0,00	85.000,00	JPY 764,8000	381.040,52	0,21
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY 3.143,0000	265.409,01	0,15
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 9.200,0000	2.097.600,93	1,16
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	10.400,00	5.200,00	0,00	JPY 34.830,0000	3.058.849,36	1,69
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY 3.945,0000	333.133,48	0,18
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	3.100,00	0,00	0,00	JPY 41.610,0000	1.089.257,82	0,60
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	32.000,00	16.000,00	0,00	JPY 2.575,5000	695.957,64	0,38
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	121.000,00	121.000,00	0,00	JPY 825,0000	842.967,04	0,46
JP3435000009	SONY Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 6.421,0000	1.355.545,05	0,75
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	17.732,00	0,00	60.043,00	JPY 3.308,0000	495.329,85	0,27
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	13.100,00	6.100,00	0,00	JPY 20.355,0000	2.251.716,33	1,24
							<b>12.866.807,03</b>	<b>7,09</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	25.700,00	20.000,00	0,00	EUR 20,6000	529.420,00	0,29
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	30.666,00	0,00	15.000,00	EUR 8,6610	265.598,23	0,15
							<b>795.018,23</b>	<b>0,44</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	60,00	0,00	0,00	EUR 770,6000	46.236,00	0,03
NL0010773842	NN Group NV	STK	39.200,00	48.200,00	9.000,00	EUR 24,6000	964.320,00	0,53
NL0000388619	Unilever NV <sup>3)</sup>	STK	48.369,00	57.460,00	9.091,00	EUR 44,8050	2.167.173,05	1,19
							<b>3.177.729,05</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0432492467	Alcon AG	STK	5.638,00	5.638,80	0,80	CHF 49,3300	262.033,67	0,14
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	5.000,00	1.500,00	0,00	CHF 402,2000	1.894.667,42	1,04
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	15.500,00	2.900,00	0,00	CHF 99,4500	1.452.303,56	0,80
CH0012005267	Novartis AG	STK	28.194,00	0,00	0,00	CHF 79,8500	2.121.057,94	1,17
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	15.163,00	0,00	9.000,00	CHF 74,5600	1.065.152,89	0,59
CH0012453913	Temenos AG	STK	13.600,00	0,00	4.400,00	CHF 126,9000	1.626.003,39	0,90
CH0244767585	UBS Group AG	STK	61.000,00	91.000,00	30.000,00	CHF 9,0460	519.885,06	0,29
							<b>8.941.103,93</b>	<b>4,93</b>
<b>Spanien</b>								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	55.529,00	121.529,00	66.000,00	EUR 19,4700	1.081.149,63	0,60
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	179.319,00	141.443,58	140.002,58	EUR 8,9840	1.611.001,90	0,89
							<b>2.692.151,53</b>	<b>1,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0378331005	Apple Inc.	STK	7.700,00	0,00	0,00	USD 254,2900	1.784.735,21	0,98
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	35.900,00	0,00	0,00	USD 45,8200	1.499.351,02	0,83
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	32.000,00	0,00	0,00	USD 39,3100	1.146.586,46	0,63
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	20.300,00	0,00	4.700,00	USD 42,1200	779.360,13	0,43
US2358511028	Danaher Corporation	STK	12.600,00	2.100,00	0,00	USD 138,4100	1.589.614,44	0,88
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	8.658,00	0,00	0,00	USD 138,7200	1.094.738,64	0,60
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	21.111,00	0,00	0,00	USD 80,7500	1.553.835,79	0,86
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	20.800,00	0,00	0,00	USD 90,0300	1.706.885,43	0,94
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK	6.064,00	6.064,00	0,00	USD 180,1200	995.577,14	0,55
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	17.600,00	17.600,00	0,00	USD 157,7100	2.530.030,08	1,39
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	14.882,00	5.700,00	0,00	USD 263,6000	3.575.695,20	1,97
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	28.600,00	0,00	0,00	USD 95,7400	2.495.819,89	1,38
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	16.268,00	0,00	0,00	USD 32,6400	483.991,91	0,27
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.400,00	0,00	2.000,00	USD 154,5900	619.994,53	0,34
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	USD 283,6000	1.292.498,40	0,71
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	11.500,00	0,00	0,00	USD 102,9000	1.078.616,35	0,59

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	5.200,00	5.200,00	0,00	USD 117,6900	557.823,35	0,31
<b>Summe Aktien</b>							<b>24.785.153,97</b>	<b>13,66</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>92.577.678,71</b>	<b>51,02</b>
<b>EUR</b>								
NL0000116150	0,023% Aegon NV FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 55,5730	666.876,00	0,37
XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 91,0850	182.170,00	0,10
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,1080	186.216,00	0,10
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	600.000,00	400.000,00	% 88,6740	177.348,00	0,10
DE000A126M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,2440	496.220,00	0,27
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 88,9590	355.836,00	0,20
DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023) <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5480	1.025.480,00	0,57
XS1044578273	5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,7500	498.750,00	0,27
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 88,7500	266.250,00	0,15
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 101,8180	610.908,00	0,34
XS2013574384	2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 73,2500	366.250,00	0,20
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,6080	488.040,00	0,27
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 96,8100	290.430,00	0,16
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,5470	390.188,00	0,21
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 98,0000	343.000,00	0,19
XS1617702052	0,190% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,7650	399.060,00	0,22
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 70,3750	351.875,00	0,19
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 68,0000	204.000,00	0,11
IE00B453D47	3,900% Irland Reg.S. v.13(2023) <sup>3)</sup>	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 112,5600	450.240,00	0,25
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 127,5160	255.032,00	0,14
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,2370	607.422,00	0,33
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) <sup>1)</sup>	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 100,2330	902.097,00	0,50
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	900.000,00	0,00	400.000,00	% 100,6250	905.625,00	0,50
XS1115498260	5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 109,0000	218.000,00	0,12
FR0013459765	2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 82,5000	412.500,00	0,23
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 101,0730	505.365,00	0,28
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 89,0470	623.329,00	0,34
XS1413581205	3,875% Total S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,6250	503.125,00	0,28
FR0013330537	2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 83,7500	418.750,00	0,23
XS1888179477	3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 96,0000	480.000,00	0,26
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,5970	487.985,00	0,27
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) <sup>3)</sup>	EUR	1.000.000,00	300.000,00	0,00	% 95,6360	956.360,00	0,53
							<b>15.024.727,00</b>	<b>8,28</b>
<b>USD</b>								
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	% 97,7260	712.613,25	0,39
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) <sup>1) 2)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	% 98,7070	3.017.973,55	1,66
							<b>3.730.586,80</b>	<b>2,05</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>18.755.313,80</b>	<b>10,33</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	12.195,00	0,00	0,00	CHF 314,0500	3.608.290,70	1,99
							<b>3.608.290,70</b>	<b>1,99</b>
<b>Summe sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>3.608.290,70</b>	<b>1,99</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>114.941.283,21</b>	<b>63,34</b>

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Frankreich

FR0013447729	Verallia SA	STK	15.500,00	15.500,00	0,00	EUR	22,5000	348.750,00	0,19
<b>Summe Aktien</b>								<b>348.750,00</b>	<b>0,19</b>
								<b>348.750,00</b>	<b>0,19</b>

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A19HCW0	1,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024) <sup>3)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,0710	700.497,00	0,39
XS2049769297	0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	90,1010	90.101,00	0,05
								<b>790.598,00</b>	<b>0,44</b>

#### USD

US00206RGD89	1,964% AT & T Inc. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	USD	500.000,00	0,00	500.000,00	%	91,9560	419.086,68	0,23
US345397YJ68	2,645% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	200.000,00	0,00	0,00	%	78,9520	143.928,54	0,08
US34540RAC07	2,134% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) <sup>1)</sup>	USD	868.000,00	868.000,00	0,00	%	95,1400	752.725,55	0,41
XS1692890343	2,618% 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	%	99,9130	1.366.051,41	0,75
US50077LAQ95	2,554% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	93,0151	423.913,50	0,23
US89236TEL52	2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023)	USD	500.000,00	0,00	0,00	%	100,5290	458.157,87	0,25
USU9273ACS25	2,064% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,3020	358.406,71	0,20
								<b>3.922.270,26</b>	<b>2,15</b>

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**4.712.868,26** **2,59**  
**5.061.618,26** **2,78**

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009750497	UniDeutschland XS	ANT	26.415,00	0,00	0,00	EUR	140,2500	3.704.703,75	2,04
DE000AORPAV6	UniDeutschland XS I.	ANT	6.621,00	0,00	0,00	EUR	225,4200	1.492.505,82	0,82
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT	33.330,00	0,00	0,00	EUR	31,0200	1.033.896,60	0,57
DE0008477076	UniFavorit: Aktien	ANT	6.769,00	0,00	0,00	EUR	131,0100	886.806,69	0,49
DE000AOM80M2	UniFavorit: Aktien -I-	ANT	2,00	0,00	0,00	EUR	145,6600	291,32	0,00
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>7.118.204,18</b>	<b>3,92</b>

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117073196	UniEuroRenta Corporates -M-	ANT	112,00	0,00	0,00	EUR	10.938,3800	1.225.098,56	0,68
LU1088284630	UnInstitutional CoCo Bonds	ANT	13.850,00	0,00	4.500,00	EUR	85,0100	1.177.388,50	0,65
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	10.082,00	0,00	0,00	EUR	98,9900	998.017,18	0,55
LU1131313493	UnInstitutional European Equities Concentrated	ANT	16.121,00	0,00	0,00	EUR	123,2900	1.987.558,09	1,10
LU0993947141	UnInstitutional Global Convertibles Sustainable	ANT	12.000,00	0,00	0,00	EUR	107,9300	1.295.160,00	0,71
LU0175818722	UnInstitutional Short Term Credit	ANT	31.191,00	0,00	0,00	EUR	42,9500	1.339.653,45	0,74
LU1832180779	UnInstitutional Structured Credit	ANT	9.732,00	0,00	0,00	EUR	87,4100	850.674,12	0,47
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit High Yield	ANT	12.057,00	0,00	0,00	EUR	96,7200	1.166.153,04	0,64
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>10.039.702,94</b>	<b>5,54</b>

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio	ANT	48.661,00	0,00	39.907,00	EUR	23,6800	1.152.292,48	0,63
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus	ANT	18.755,00	5.017,00	0,00	EUR	160,1500	3.003.613,25	1,66
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	ANT	8.899,00	0,00	0,00	EUR	88,4100	786.760,59	0,43
LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities	ANT	2.977,00	0,00	0,00	CHF	453,9300	1.273.176,57	0,70
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	88,6000	620.200,00	0,34
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf	ANT	42.693,00	0,00	77.966,00	EUR	17,2800	737.735,04	0,41
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global	ANT	10.411,00	0,00	0,00	EUR	127,2500	1.324.799,75	0,73
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	28.352,00	0,00	30.000,00	EUR	24,0061	680.620,95	0,38
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT	4.330,00	4.330,00	0,00	EUR	160,6700	695.701,10	0,38
IE00BFP9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland	ANT	22.446,00	0,00	0,00	EUR	121,4291	2.725.597,58	1,50

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C	ANT	59.591,00	0,00	0,00	EUR 142,6700	8.501.847,97	4,68
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>21.502.345,28</b>	<b>11,84</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>38.660.252,40</b>	<b>21,30</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>158.663.153,87</b>	<b>87,42</b>

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Put on Atlantia S.p.A. Dezember 2020/18,00	EUX	STK	-35.000,00		EUR	6,9780	-244.230,00	-0,13
Put on LANXESS AG Juni 2020/55,00	EUX	STK	-19.000,00		EUR	18,7700	-356.630,00	-0,20
Put on Orange S.A. Juni 2020/14,00	EUX	STK	-80.000,00		EUR	3,0200	-241.600,00	-0,13
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>-842.460,00</b>	<b>-0,46</b>

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -8				-2.555,12	0,00
EUR/GBP Future Juni 2020	EUX	GBP	Anzahl -65				-33.653,63	-0,02
EUR/JPY Future Juni 2020	CME	JPY	Anzahl 38				62.552,90	0,03
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl 90				-126.989,34	-0,07
EUR/USD Future Juni 2020	EUX	USD	Anzahl -121				170.730,11	0,09
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>70.084,92</b>	<b>0,03</b>

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl 45				209.566,73	0,12
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	CME	USD	Anzahl -31				-160.903,39	-0,09
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl -630				-614.827,73	-0,34
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2020	EUX	EUR	Anzahl 92				5.060,00	0,00
Swiss Market Index Future Juni 2020	EUX	CHF	Anzahl -20				-68.777,09	-0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-629.881,48</b>	<b>-0,35</b>

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2020	CBT	USD	1.400.000				73.374,98	0,04
EUX 10YR Euro-BTP 6% Future Juni 2020	EUX	EUR	1.900.000				-78.375,00	-0,04
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2020	EUX	EUR	4.200.000				-112.847,70	-0,06
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-117.847,72</b>	<b>-0,06</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	12.951.945,53					12.951.945,53	7,14
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.126.172,16					2.126.172,16	1,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	30.186,28					16.844,08	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	110.926,73					71.043,12	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.138.233,81					1.072.389,12	0,59
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	638.789,49					75.122,54	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	101.142.223,86					854.090,27	0,47
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	54.188,65					29.294,33	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	62.771,80					8.688,62	0,00

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.477.947,91				6.816.104,19	3,76
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>24.021.693,96</b>	<b>13,24</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>24.021.693,96</b>	<b>13,24</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Zinsansprüche	EUR	159.486,99				159.486,99	0,09
	Dividendenansprüche	EUR	142.710,28				142.710,28	0,08
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	136.412,16				136.412,16	0,08
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>438.609,43</b>	<b>0,25</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-117.013,63				-117.013,63	-0,06
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-117.013,63</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>181.486.339,35</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	1.796,77
Umlaufende Anteile	STK	101.007,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,84

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	1,11813

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2020
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,792100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,462100 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,503300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	118,421000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,561400 = 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	7,224600 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,849800 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,515500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,866600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,061400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,097100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

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

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

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>					
US54951L1098	Luckin Coffee Inc. ADR	STK		300,00	300,00
<b>Dänemark</b>					
DK0060946788	Ambu A/S	STK		0,00	42.300,00
DK0060336014	Novozymes A/S	STK		0,00	13.200,00
<b>Deutschland</b>					
DE0005439004	Continental AG	STK		0,00	2.400,00
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK		0,00	9.200,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		0,00	13.200,00
<b>Frankreich</b>					
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		44.000,00	44.000,00
<b>Großbritannien</b>					
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	STK		0,00	62.000,00
<b>Japan</b>					
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK		0,00	66.000,00
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK		0,00	3.800,00
<b>Kanada</b>					
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK		0,00	72.000,00
<b>Niederlande</b>					
NL0000009355	Unilever NV	STK		0,00	53.160,00
<b>Norwegen</b>					
NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	13.000,00
<b>Spanien</b>					
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK		102.000,00	169.000,00
ES06445809I8	Iberdrola S.A. BZR 18.07.19	STK		308.878,00	308.878,00
ES06445809J6	Iberdrola S.A. BZR 23.01.20	STK		176.060,00	176.060,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	33.779,00
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		0,00	13.700,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	14.300,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		0,00	6.700,00
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	STK		15.000,00	21.145,00
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		0,00	4.200,00
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK		6.500,00	6.500,00
US4138751056	L3Harris Technologies Inc.	STK		0,00	6.064,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2027946610	2,875% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2013574202	1,514% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2023)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2010044977	1,625% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) <sup>1)</sup>	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013413887	2,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
<b>USD</b>					
XS1555346995	7,125% Jain International Trading B.V. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	USD		200.000,00	1.100.000,00

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US912828UB41	1,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	USD		0,00	2.200.000,00
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2019) <sup>1)</sup>	USD		0,00	200.000,00

## Zertifikate

### Großbritannien

DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	STK		11.363,00	11.363,00
--------------	--	-----	--	-----------	-----------

## 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	300.000,00
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000A126C06	2,125% JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	600.000,00
XS2069016165	2,875% Ziggo BV Reg.S. v.19(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00

#### USD

US345397YP29	2,843% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	USD		360.000,00	360.000,00
USU9273ACX10	3,200% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.19(2026)	USD		200.000,00	200.000,00

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1110566418	Allianz Enhanced Short Term Euro	ANT		0,00	6.140,00
LU1882472373	Amundi Funds - Euro Corporate Bond	ANT		984,23	984,23
LU0133660984	Amundi Funds II - Euro Corporate Bond	ANT		0,00	90.124,00
LU0154245913	BNP Paribas Funds US Mid Cap	ANT		0,00	103.637,00
IE00B80G9288	PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund	ANT		0,00	52.621,00
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT		0,00	4.296,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.719.922
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	15.562

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	2.727
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	27.724
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	89.205

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	2.820
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	102.019
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	8.245
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	490.371
Basiswert(e) Russell 2000 Future Dezember 2019	USD	1.425
Basiswert(e) Russell 2000 Future September 2019	USD	7.569
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.480
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future Juni 2019	EUR	2.445
Basiswert(e) Stoxx 600 Automobiles&Parts Future September 2019	EUR	1.570
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Future Dezember 2019	EUR	5.981
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	7.669
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future Dezember 2019	EUR	2.218
Basiswert(e) Stoxx 600 Basic Resources Future September 2019	EUR	1.997
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	1.068
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	4.020



# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Dezember 2019	EUR	3.878		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future Juni 2019	EUR	8.534		
	Basiswert(e) Stoxx 600 Oil&Gas Future September 2019	EUR	7.184		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	486.652		

## Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) DAX Index	EUR	20.831		
	Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	13.141		
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	12.088		
	Basiswert(e) EUREX EURO STOXX 50 Index	EUR	56.931		
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	48.089		
	Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	502.904		

## Zins-Terminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte

	Basiswert(e) Bundesrepublik Deutschland v.14(2029)	EUR	47.429		
	Basiswert(e) Italien v.09(2029)	EUR	16.362		
	Basiswert(e) Italien v.19(2019)	EUR	9.101		
	Basiswert(e) Vereinigte Staaten von Amerika v.00(2049)	USD	18.569		

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

	Basiswert(e) AXA S.A.	EUR	50		
--	-----------------------	-----	----	--	--

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

	Basiswert(e) BASF SE, Renault S.A., Volkswagen AG -VZ-	EUR	290		
--	--	-----	-----	--	--

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

	Basiswert(e)				
	1,125 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	EUR	303		
	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023)	USD	7.934		
	1,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2019)	USD	4.396		

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.898.206.520,70 Euro.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 71.753.862,66

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>87,42</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,84</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 3,13 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 6,09 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,29 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

40% MSCI EUROPE / 40% MSCI WORLD / 20% ML DE Federal Govments 1-3 Y (G1D0)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 5.869,58

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

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>1.796,77</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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	1,06 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-101.069,71</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		-106,25 %
Davon für die Verwahrstelle		68,48 %
Davon für Dritte		137,77 %

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

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

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

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien -I- (0,70 %) <sup>2)</sup>  
 DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)  
 DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I. (1,55 %) <sup>2)</sup>  
 DE0008477076 UniFavorit: Aktien (1,20 %) <sup>2)</sup>  
 DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %) <sup>2)</sup>  
 DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>2)</sup>  
 IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)  
 IE0080G9288 PIMCO Funds Global Investors Series Plc. - Income Fund (0,55 %)  
 LU0117073196 UniEuroRenta Corporates -M- (0,40 %) <sup>2)</sup>  
 LU0133660984 Amundi Funds II - Euro Corporate Bond (0,40 %)  
 LU0154245913 BNP Paribas Funds US Mid Cap (0,85 %)  
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)  
 LU0358423738 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)  
 LU0376446257 BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)  
 LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,38 %)  
 LU0496389908 AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)  
 LU0623725164 Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)  
 LU0925589839 X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,05 %)  
 LU0993947141 UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) <sup>2)</sup>  
 LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)  
 LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)  
 LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)  
 LU109836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)  
 LU1110566418 Allianz Enhanced Short Term Euro (0,10 %)  
 LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
 LU1163202150 Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)  
 LU1637618825 Berenberg European Micro Cap (0,25 %)  
 LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0,60 %)  
 LU1882472373 Amundi Funds - Euro Corporate Bond (0,40 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):** EUR 122.502,24

## Angaben gem. § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Der Jahresbericht enthält Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage insbesondere unter dem Link <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html> ergänzt werden.

Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>64.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>5.700.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		10
Vergütung der Führungskräfte	EUR	5.700.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>68.100.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	48.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	19.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		583

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Mit Wirkung zum 1. September 2019 wurde die tatsächliche Verwaltungsvergütung von 1,00 Prozent p.a. auf 0,89 Prozent p.a. reduziert.

## Zusätzliche Informationen

**Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten** 0,00 %

## Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

## Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Investmentvermögen nicht überschritten.

### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	112,38 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	109,76 %

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.

# Global Select Portfolio I

WKN 847703  
ISIN DE0008477035

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## 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	5.869,58	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	65,06 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.151,85	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	3.151,85	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	34,94 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

Jahresbericht  
01.04.2019 - 31.03.2020

## 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.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Global Select Portfolio I - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31. März 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



## Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Union Investment Privatfonds GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Union Investment Privatfonds GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Union Investment Privatfonds GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Union Investment Privatfonds GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Union Investment Privatfonds GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 19. Juni 2020

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

## 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 31. März 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)