



Halbjahresbericht zum 30. September 2021 Global Select Portfolio I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Global Select Portfolio I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

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 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2021.

Geldpolitik und Inflationsentwicklung bestimmen die Märkte

Zu Jahresbeginn 2021 waren stets die guten Konjunkturdaten und die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung ein Treiber für die steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen. Auch die höheren Inflationsprognosen sorgten für Kursverluste. Ab April kam es aber zu einer deutlichen Marktberuhigung. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese wieder als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen gegen Ende des Berichtszeitraums deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an und ein Teil der Gewinne ging verloren. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verteuerten sich US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 1,9 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg aus dem ersten Quartal 2021 hingegen fort. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch höher. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich wurden. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogramms (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwiesen sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden.

Denkbar ist, dass ein neues Program mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verloren Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 0,6 Prozent an Wert.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen im Staatsanleihe-Segment kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmenspapiere ein leichtes Plus in Höhe von 0,4 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 3,3 Prozent.

Aktienmärkte über weite Strecken freundlich

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr 2021. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor in den vergangenen sechs Monaten bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 7,4 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 2,6 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 8,4 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 3,3 beziehungsweise 5,9 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 0,9 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verloren hingegen 4,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der gesamte asiatische Raum wurde seit Juli spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	33.978.040,25	11,93
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	29.443.513,22	10,34
Software & Dienste	29.349.964,43	10,31
Hardware & Ausrüstung	15.327.507,09	5,38
Investitionsgüter	11.265.781,42	3,96
Transportwesen	10.047.492,44	3,53
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.317.597,40	3,27
Diversifizierte Finanzdienste	8.796.086,18	3,09
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.091.010,77	2,49
Versicherungen	7.086.719,50	2,49
Banken	5.252.984,22	1,84
Automobile & Komponenten	4.412.695,68	1,55
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.346.096,58	1,53
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.322.082,96	1,17
Media & Entertainment	2.775.506,52	0,97
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.628.569,98	0,92
Energie	1.814.715,62	0,64
Versorgungsbetriebe	1.504.042,85	0,53
Verbraucherdienste	964.933,12	0,34
Sonstige ²⁾	1.103.822,90	0,39
Summe	189.829.163,13	66,67
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	6.485.889,06	2,28
Deutschland	6.133.354,00	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika	3.755.184,61	1,32
Italien	2.944.319,00	1,03
Japan	2.012.000,00	0,71
Luxemburg	1.908.965,00	0,67
Frankreich	1.114.972,00	0,39
Spanien	1.043.920,00	0,37
Kanada	699.965,00	0,25
Finnland	610.644,00	0,21
Großbritannien	502.755,00	0,18
Indonesien	368.025,00	0,13
Schweiz	304.692,00	0,11
Summe	27.884.684,67	9,80
3. Zertifikate		
	1.596.803,21	0,56
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Deutschland	10.095.962,63	3,54
Global	5.215.492,07	1,83
Europa	5.018.159,05	1,76
Indexfonds		
Europa	7.621.623,00	2,68
Rentenfonds		
Global	17.499.638,33	6,14
Europa	1.892.072,10	0,66
Emerging Markets	903.810,81	0,32
Summe	48.246.757,99	16,94
5. Derivate		
	438.955,82	0,15
6. Bankguthaben		
	16.486.792,23	5,79

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
7. Sonstige Vermögensgegenstände	496.409,39	0,17
Summe	284.979.566,44	100,08
II. Verbindlichkeiten		
	-175.215,28	-0,08
III. Fondsvermögen		
	284.804.351,16	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 0,27 %.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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	109.112
Anteilwert (in Fondswährung)	2.610,20
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,78
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	50.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Borsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	1.150,00	200,00	0,00	DKK 17.385,0000	2.688.715,40	0,94
DK0060448595	Coloplast AS	STK	2.400,00	0,00	9.600,00	DKK 1.006,5000	324.860,81	0,11
DK0010272202	Genmab AS	STK	1.530,00	1.530,00	0,00	DKK 2.809,0000	577.983,54	0,20
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	4.200,00	4.200,00	0,00	DKK 621,4000	350.988,46	0,12
							3.942.548,21	1,37

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	EUR 271,8000	570.780,00	0,20
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR 21,6700	108.350,00	0,04
DE000BASF111	BASF SE	STK	54.300,00	0,00	0,00	EUR 65,8500	3.575.655,00	1,26
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	5.400,00	0,00	0,00	EUR 82,7600	446.904,00	0,16
DE0006062144	Covestro AG	STK	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR 59,3400	237.360,00	0,08
DE0007100000	Daimler AG	STK	15.094,00	2.200,00	0,00	EUR 76,7200	1.158.011,68	0,41
DE0005810055	Dte. Borse AG	STK	6.100,00	0,00	6.800,00	EUR 140,5000	857.050,00	0,30
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	135.073,00	0,00	0,00	EUR 54,4800	7.358.777,04	2,58
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR 27,2700	436.320,00	0,15
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	56.000,00	0,00	0,00	EUR 35,5250	1.989.400,00	0,70
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	16.671,00	0,00	0,00	EUR 80,8600	1.348.017,06	0,47
DE0006599905	Merck KGaA	STK	33.722,00	0,00	0,00	EUR 187,6500	6.327.933,30	2,22
DE0007165607	Sartorius AG	STK	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR 667,0000	800.400,00	0,28
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.800,00	0,00	0,00	EUR 141,9200	681.216,00	0,24
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	14.500,00	1.900,00	0,00	EUR 193,6400	2.807.780,00	0,99
							28.703.954,08	10,08

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	169.369,00	8.400,00	0,00	EUR 24,0850	4.079.252,37	1,43
FR0000039299	Bollor S.A.	STK	133.000,00	48.000,00	0,00	EUR 5,0050	665.665,00	0,23
FR0000125338	Capgemini SE	STK	20.800,00	4.100,00	0,00	EUR 180,1500	3.747.120,00	1,32
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	197.245,00	197.245,00	0,00	EUR 45,4650	8.967.743,93	3,15
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.987,00	0,00	0,00	EUR 356,8500	1.065.910,95	0,37
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	STK	260,00	260,00	0,00	EUR 620,1000	161.226,00	0,06
							18.686.918,25	6,56

Grobritannien

GB0002162385	Aviva Plc.	STK	197.000,00	197.000,00	0,00	GBP 3,9590	907.625,97	0,32
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	STK	93.388,00	0,00	50.000,00	EUR 19,4320	1.814.715,62	0,64
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	48.369,00	0,00	0,00	EUR 46,6450	2.256.172,01	0,79
							4.978.513,60	1,75

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	15.000,00	0,00	0,00	USD 319,9200	4.141.180,53	1,45
IE00B8KQNB27	Eaton Corporation Plc.	STK	10.100,00	10.100,00	0,00	USD 149,3100	1.301.372,97	0,46
IE00B21ZWP82	Linde Plc.	STK	3.500,00	900,00	0,00	EUR 256,1000	896.350,00	0,31

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							6.338.903,50	2,22
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.852,00	0,00	0,00	EUR 2,4535	4.543,88	0,00
							4.543,88	0,00
Japan								
JP3111200006	Asahi Kasei Corporation	STK	59.000,00	0,00	0,00	JPY 1.196,5000	546.069,37	0,19
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	10.500,00	10.500,00	0,00	JPY 5.550,0000	450.780,77	0,16
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK	700,00	0,00	0,00	JPY 24.565,0000	133.014,17	0,05
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 6.640,0000	513.630,95	0,18
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	27.000,00	0,00	0,00	JPY 17.475,0000	3.649.757,84	1,28
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	12.500,00	800,00	0,00	JPY 67.000,0000	6.478.402,36	2,27
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	4.600,00	1.600,00	0,00	JPY 25.590,0000	910.565,56	0,32
JP3922950005	MonotaRO Co. Ltd.	STK	6.800,00	6.800,00	0,00	JPY 2.524,0000	132.764,32	0,05
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	15.400,00	0,00	0,00	JPY 9.960,0000	1.186.487,48	0,42
JP3651210001	Nabtesco Corporation	STK	9.800,00	0,00	0,00	JPY 4.250,0000	322.179,65	0,11
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 6.070,0000	469.539,13	0,16
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	3.100,00	0,00	0,00	JPY 54.310,0000	1.302.340,66	0,46
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	32.000,00	0,00	0,00	JPY 3.085,0000	763.639,26	0,27
JP3197800000	Omron Corporation	STK	5.300,00	0,00	0,00	JPY 11.100,0000	455.073,92	0,16
JP3866800000	Panasonic Corporation	STK	55.000,00	0,00	66.000,00	JPY 1.390,0000	591.371,77	0,21
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	2.200,00	0,00	0,00	JPY 18.900,0000	321.638,17	0,11
JP3162600005	SMC Corporation	STK	1.000,00	0,00	0,00	JPY 70.080,0000	542.097,24	0,19
JP3435000009	SONY Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 12.455,0000	2.408.611,98	0,85
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	17.732,00	0,00	0,00	JPY 3.699,0000	507.370,43	0,18
JP3539250005	THK Co. Ltd.	STK	13.600,00	0,00	0,00	JPY 2.475,0000	260.373,76	0,09
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	13.100,00	0,00	0,00	JPY 49.670,0000	5.033.250,64	1,77
JP3932000007	Yaskawa Electric Corporation	STK	3.200,00	0,00	0,00	JPY 5.400,0000	133.667,81	0,05
							27.112.627,24	9,53
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	9.200,00	9.200,00	0,00	EUR 26,4600	243.432,00	0,09
							243.432,00	0,09
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	STK	260,00	0,00	0,00	EUR 2.415,0000	627.900,00	0,22
NL0000334118	ASM International NV	STK	14.000,00	0,00	0,00	EUR 338,2000	4.734.800,00	1,66
NL0011821202	ING Groep NV	STK	86.000,00	86.000,00	0,00	EUR 12,5680	1.080.848,00	0,38
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	10.300,00	10.300,00	0,00	USD 93,8500	834.186,23	0,29
NL0010773842	NN Group NV	STK	21.549,00	1.166,97	0,97	EUR 45,2700	975.523,23	0,34
							8.253.257,46	2,89
Schweden								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	33.100,00	33.100,00	0,00	SEK 135,9500	443.851,59	0,16
							443.851,59	0,16
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	STK	5.638,00	0,00	0,00	CHF 76,0400	396.663,14	0,14
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	STK	13.100,00	0,00	0,00	USD 111,9300	1.265.346,05	0,44
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	5.000,00	0,00	0,00	CHF 701,6000	3.245.743,89	1,14
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	21.900,00	3.700,00	0,00	CHF 112,7000	2.283.613,99	0,80
CH0012005267	Novartis AG	STK	28.194,00	0,00	0,00	CHF 76,8300	2.004.205,24	0,70
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	15.163,00	0,00	0,00	CHF 80,1400	1.124.317,93	0,39
CH0244767585	UBS Group AG	STK	178.000,00	0,00	0,00	CHF 15,0000	2.470.392,30	0,87
							12.790.282,54	4,48
Spanien								
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	13.529,00	0,00	16.000,00	EUR 17,4200	235.675,18	0,08
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	146.058,00	6.806,33	133.001,33	EUR 8,6840	1.268.367,67	0,45
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK	57.000,00	0,00	0,00	EUR 6,9650	397.005,00	0,14
							1.901.047,85	0,67
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	1.100,00	400,00	0,00	USD 575,7200	546.506,73	0,19
US0090661010	Airbnb Inc.	STK	54,00	0,00	0,00	USD 167,7500	7.817,14	0,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	350,00	350,00	0,00	USD 2.673,5200	807.500,86	0,28
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	120,00	120,00	0,00	USD 3.285,0400	340.183,64	0,12
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	USD 124,0100	781.215,91	0,27

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US0378331005	Apple Inc.	STK	34.000,00	3.200,00	0,00	USD 141,5000	4.151.708,66	1,46
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	35.900,00	0,00	0,00	USD 128,7300	3.988.097,17	1,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	32.000,00	0,00	0,00	USD 54,4300	1.503.072,14	0,53
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	20.300,00	0,00	0,00	USD 70,1800	1.229.421,82	0,43
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	USD 413,3100	606.340,18	0,21
US2358511028	Danaher Corporation	STK	12.600,00	0,00	0,00	USD 304,4400	3.310.272,70	1,16
US28106W1036	Editas Medicine Inc.	STK	34.950,00	0,00	0,00	USD 41,0800	1.238.993,79	0,44
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	13.758,00	600,00	0,00	USD 231,0500	2.743.170,43	0,96
US4364401012	Hologic Inc.	STK	3.600,00	3.600,00	0,00	USD 73,8100	229.302,73	0,08
US45167R1041	IDEX Corporation	STK	4.400,00	4.400,00	0,00	USD 206,9500	785.795,65	0,28
US4523271090	Illumina Inc.	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD 405,6100	875.064,72	0,31
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK	27.046,00	0,00	0,00	USD 134,1500	3.131.015,62	1,10
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	27.311,00	0,00	0,00	USD 114,8200	2.706.117,55	0,95
US46185L1035	Invitae Corporation	STK	43.900,00	0,00	0,00	USD 28,4300	1.077.042,63	0,38
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	USD 239,5400	702.827,06	0,25
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	20.800,00	0,00	0,00	USD 163,6900	2.938.170,52	1,03
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	3.900,00	3.900,00	0,00	USD 164,2900	552.926,30	0,19
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	3.150,00	1.950,00	0,00	USD 569,1500	1.547.137,12	0,54
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	4.600,00	4.600,00	0,00	USD 241,1100	957.115,98	0,34
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	8.000,00	12.300,00	4.300,00	USD 70,9800	490.024,16	0,17
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	18.200,00	600,00	0,00	USD 281,9200	4.427.808,08	1,55
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK	4.500,00	2.500,00	0,00	USD 88,8300	344.955,99	0,12
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	2.528,00	0,00	0,00	USD 608,3400	1.327.134,55	0,47
US6541061031	NIKE Inc.	STK	4.900,00	4.900,00	0,00	USD 145,2300	614.106,83	0,22
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	59.528,00	44.646,00	0,00	USD 207,1600	10.641.888,57	3,74
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	28.600,00	0,00	0,00	USD 260,2100	6.422.166,03	2,25
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	16.268,00	0,00	0,00	USD 43,0100	603.802,80	0,21
US69355F1021	PPD Inc.	STK	6.700,00	6.700,00	0,00	USD 46,7900	270.532,45	0,09
US81181C1045	Seagen Inc.	STK	2.300,00	2.300,00	0,00	USD 169,8000	337.021,06	0,12
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	4.400,00	0,00	0,00	USD 378,0300	1.435.391,78	0,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	9.400,00	0,00	0,00	USD 571,3300	4.634.537,45	1,63
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	11.500,00	0,00	0,00	USD 350,9300	3.482.650,16	1,22
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	1.250,00	1.250,00	0,00	USD 515,4200	555.984,64	0,20
US88025U1097	10X GENOMICS Inc.	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	USD 145,5800	226.133,93	0,08

72.570.955,53
185.970.835,73

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2055646918	0,750% AbbVie Inc. v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 102,4010	2.048.020,00	0,72
XS2055651918	1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,2940	511.470,00	0,18
NL0000116150	0,000% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 89,2500	1.428.000,00	0,50
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 97,2500	680.750,00	0,24
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 101,4800	913.320,00	0,32
XS2242747181	0,155% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,6000	2.012.000,00	0,71
XS2199266003	0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 101,9510	2.039.020,00	0,72
XS2055728054	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 101,6330	203.266,00	0,07
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,6620	398.648,00	0,14
DE000A0D2421	0,248% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR	995.000,00	0,00	0,00	% 98,7510	982.572,45	0,34
FI4000391529	0,000% Finnland Reg.S. v.19(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,7740	610.644,00	0,21
XS2054626788	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,5510	502.755,00	0,18
XS1654229373	1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 104,9650	314.895,00	0,11
XS1529515584	1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 104,6810	418.724,00	0,15
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	350.000,00	0,00	0,00	% 105,1500	368.025,00	0,13
NL0000113587	0,460% ING Groep NV FRN Perp. ¹⁾	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 99,8220	199.644,00	0,07
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,8750	494.375,00	0,17
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,8880	296.664,00	0,10
IT0005413171	1,650% Italien Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 107,6640	2.153.280,00	0,76
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,3400	1.043.400,00	0,37
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 102,8870	205.774,00	0,07
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 101,2030	607.218,00	0,21
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ¹⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 109,0580	981.522,00	0,34
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 114,2500	1.028.250,00	0,36
XS1394764689	1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 106,4900	532.450,00	0,19

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 99,9950	699.965,00	0,25
XS1413581205	3,875% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 102,1100	510.550,00	0,18
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,3470	1.043.470,00	0,37
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 102,4210	819.368,00	0,29
							24.048.039,45	8,45
USD								
XS1586330604	4,400% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2028) 1)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 104,6340	722.361,06	0,25
							722.361,06	0,25
Summe verzinsliche Wertpapiere							24.770.400,51	8,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	12.195,00	0,00	0,00	CHF 341,9500	3.858.327,40	1,35
							3.858.327,40	1,35
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere							3.858.327,40	1,35
Summe börsengehandelte Wertpapiere							214.599.563,64	75,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A0DEN75	0,165% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. 1)	EUR	732.000,00	0,00	0,00	% 98,9880	724.592,16	0,25
							724.592,16	0,25
Summe verzinsliche Wertpapiere							724.592,16	0,25
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							724.592,16	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2149270477	0,750% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v. 20(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 101,5640	304.692,00	0,11
XS2193982803	1,362% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 104,2500	2.085.000,00	0,73
							2.389.692,00	0,84
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.389.692,00	0,84
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total STK Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	18.986,00	14.286,00	0,00	USD 97,4600	1.596.803,21	0,56
							1.596.803,21	0,56
Summe Zertifikate							1.596.803,21	0,56
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.986.495,21	1,40
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS (1,55 %) 3)	ANT	6.621,00	0,00	0,00	EUR 383,6300	2.540.014,23	0,89
DE0009750497	UniDeutschland XS (1,55 %) 3)	ANT	31.640,00	0,00	0,00	EUR 238,8100	7.555.948,40	2,65
DE0009757831	UniEuroRenta High Yield (0,90 %) 3)	ANT	33.330,00	0,00	0,00	EUR 36,7900	1.226.210,70	0,43
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien (0,70 %) 3)	ANT	2,00	0,00	0,00	EUR 224,1000	448,20	0,00
DE0008477076	UniFavorit: Aktien (1,20 %) 3)	ANT	11.881,00	0,00	0,00	EUR 198,3700	2.356.833,97	0,83
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							13.679.455,50	4,80
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global (1,20 %) 3)	ANT	27.755,00	0,00	0,00	EUR 102,9800	2.858.209,90	1,00
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %) 3)	ANT	10.082,00	0,00	0,00	EUR 111,0600	1.119.706,92	0,39
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable (0,80 %) 3)	ANT	12.000,00	0,00	0,00	EUR 143,8100	1.725.720,00	0,61
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %) 3)	ANT	21.191,00	0,00	0,00	EUR 45,8100	970.759,71	0,34
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %) 3)	ANT	12.057,00	0,00	0,00	EUR 136,7100	1.648.312,47	0,58
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit (0,60 %) 3)	ANT	9.732,00	0,00	0,00	EUR 106,6500	1.037.917,80	0,36

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1131313493	Union Investment Luxembourg SA - Uninstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	16.121,00	0,00	0,00	EUR 191,6100	3.088.944,81	1,08
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							12.449.571,61	4,36
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0496389908	AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	48.661,00	0,00	0,00	EUR 30,7000	1.493.892,70	0,52
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	32.139,00	0,00	0,00	EUR 179,0400	5.754.166,56	2,02
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT	8.899,00	0,00	0,00	EUR 216,7900	1.929.214,21	0,68
LU1163202150	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR 123,7800	866.460,00	0,30
LU0242506524	Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)	ANT	42.693,00	0,00	0,00	EUR 21,1700	903.810,81	0,32
LU0623725164	Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global (0,75 %)	ANT	10.411,00	0,00	0,00	EUR 165,9900	1.728.121,89	0,61
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)	ANT	28.352,00	0,00	0,00	EUR 27,2420	772.365,18	0,27
LU1864952335	Threadneedle Lux - European Smaller Companies SICAV (1,50 %)	ANT	0,00	0,00	0,00	EUR 16,0578	0,03	0,00
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	4.330,00	0,00	0,00	EUR 242,0500	1.048.076,50	0,37
LU0925589839	X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C (0,15 %)	ANT	52.950,00	0,00	6.641,00	EUR 143,9400	7.621.623,00	2,68
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							22.117.730,88	7,77
Summe der Anteile an Investmentanteilen							48.246.757,99	16,93
Summe Wertpapiervermögen							267.557.409,00	93,90
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call on ArcelorMittal S.A. Dezember 2021/32,00	EUX	STK	310.000,00			EUR 0,5300	164.300,00	0,06
Call on Temenos AG Dezember 2021/160,00	EUX	STK	36.000,00			CHF 0,9300	30.977,05	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							195.277,05	0,07
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte auf Währung								
EUR/CHF Future Dezember 2021	EUX	CHF	Anzahl 56				-19.689,12	-0,01
EUR/GBP Future Dezember 2021	EUX	GBP	Anzahl -17				-731,99	0,00
EUR/JPY Future Dezember 2021	EUX	JPY	Anzahl 59				-31.307,83	-0,01
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl 71				-141.534,35	-0,05
EUR/USD Future Dezember 2021	EUX	USD	Anzahl -299				598.361,24	0,21
Summe der Devisen-Derivate							405.097,95	0,14
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl -6				66.412,50	0,02
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2021	CME	JPY	Anzahl -20				29.367,48	0,01
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 1.365				424.515,00	0,15
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 271				-574.059,30	-0,20
Summe der Aktienindex-Derivate							-53.764,32	-0,02
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	EUX	EUR	4.500.000				-107.654,86	-0,04
Summe der Zins-Derivate							-107.654,86	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUX		8.099.670,93				8.099.670,93	2,84

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	728.528,29				728.528,29	0,26
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	12.558,75				7.830,13	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	86.584,21				58.985,09	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.367.132,25				2.190.166,77	0,77
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	2.625.900,44				3.055.859,93	1,07
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	10.045,79				1.113,65	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	99.752.540,41				771.626,38	0,27
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	99,81				59,45	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	1.821,91				177,07	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.822.531,14				1.572.774,54	0,55
	Summe der Bankguthaben						16.486.792,23	5,78
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						16.486.792,23	5,78
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	149.597,87				149.597,87	0,05
	Dividendenansprüche	EUR	155.925,82				155.925,82	0,05
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	190.885,70				190.885,70	0,07
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						496.409,39	0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-175.215,28				-175.215,28	-0,06
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-175.215,28	-0,06
	Fondsvermögen						284.804.351,16	100,00

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

Anteilwert	EUR	2.610,20
Umlaufende Anteile	STK	109.112,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,15

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	EUR	500.000		521.700,00	521.700,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					521.700,00	521.700,00

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,678900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,289200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Marktschlüssel

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

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

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK		0,00	93.944,00
US0567521085	Baidu Inc. ADR	STK		0,00	4.532,00

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK		0,00	6.300,00
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	13.360,00

Frankreich

FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK		0,00	39.449,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK		116.000,00	279.000,00
GB0059822006	Dialog Semiconductor Plc.	STK		1.572,00	20.772,00
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	STK		494,00	28.914,00

Japan

JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK		0,00	30.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

Schweden

SE0000103699	Hexagon AB	STK		3.200,00	3.200,00
--------------	------------	-----	--	----------	----------

Spanien

ES06445809M0	Iberdrola S.A. BZR 21.07.21	STK		272.253,00	272.253,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------------	------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US0082781061	Affirm Holdings Inc.	STK		0,00	2.790,00
US2566771059	Dollar General Corporation	STK		0,00	4.100,00
US5024311095	L3Harris Technologies Inc.	STK		0,00	6.064,00
US69404D1081	Pacific Biosciences of California Inc.	STK		0,00	18.000,00
US90184D1000	Twist Bioscience Corporation	STK		1.300,00	1.300,00
US92556V1061	Viatis Inc.	STK		0,00	2.018,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		0,00	1.700,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2029574634	0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A1Z6M12	1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2021)	EUR		0,00	500.000,00
XS1548776498	0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS1972547183	0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	500.000,00

USD

US912828UH11	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ¹⁾	USD		0,00	3.000.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1797138960	2,625% Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	300.000,00
XS1137512668	1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022)	EUR		0,00	200.000,00

USD

USU9273AC525	0,994% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) ¹⁾	USD		0,00	400.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0117073196	UniEuroRenta Corporates (0,40 %) ²⁾	ANT		0,00	112,00
LU1088284630	Uninstitutional CoCo Bonds (0,80 %)	ANT		0,00	13.850,00

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0376446257	BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities (1,50 %)	ANT		0,00	2.977,00
IE00BFPM9J74	Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %) ²⁾	ANT		0,00	22.446,00

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	6.107
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	788.830
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	8.670

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.471
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	39.310

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	11.439
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	7.635
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	9.401
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	9.715
Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index	EUR	2.296

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	36.391
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	3.201
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	285.755

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	7.447
---	-----	-------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) ArcelorMittal S.A., CureVac N.V., 10X GENOMICS Inc.	EUR	626
--	-----	-----

1) Variabler Zinssatz

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

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	2.610,20
Umlaufende Anteile	STK	109.112,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	521.700,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,18 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	521.700,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	521.700,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	610.662,00	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	805,90	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	402,90	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	402,90	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,19 %

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Halbjahresbericht
01.04.2021 - 30.09.2021

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

1. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	610.662,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	610.662,00

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 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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

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 und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist 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 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2021,
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