



Jahresbericht zum 31. März 2021

Global Select Portfolio I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Jahresbericht des Global Select Portfolio I zum 31.3.2021 | 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 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2021.

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen in Europa weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an.

Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologiesektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch.

Zudem wurde ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

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.

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 (40% MSCI EUROPE / 40% MSCI WORLD / 20% ICE BofA German Gov. 1-3Y), 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. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. 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. April 2020 wurde die tatsächliche Verwaltungsvergütung von 0,89 Prozent p.a. auf 0,78 Prozent p.a. reduziert. Mit der Verwaltung des Sondervermögens wurde die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, beauftragt. Sie trifft sämtliche Verwaltungsentscheidungen für den Fonds. Die Verwaltungspflichten beinhalten unter anderem den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

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 62 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 21 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 12 Prozent Rentenfonds und 9 Prozent Aktienfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 43 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der

Berichtsperiode in Nordamerika mit 29 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 14 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum mit 13 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 81 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Asien/Pazifik ergänzten die regionale Aufteilung.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 31 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 19 Prozent, Investitionen in Aktienfonds mit 13 Prozent und im Finanzwesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 49 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 42 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 29 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 10 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen regional breit gestreut. Neben dem globalen Raum wurde das Vermögen in Europa, Deutschland und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen im globalen Raum, in Europa sowie in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets).

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 45 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 25 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,08 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Global Select Portfolio I bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. 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. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen

Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne und Verluste aus der Realisierung derivativer Geschäfte.

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 Wertzuwachs von 32,68 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|--|-----------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 28.132.344,29 | 10,77 |
| Software & Dienste | 23.865.651,33 | 9,14 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 23.236.517,77 | 8,90 |
| Hardware & Ausrüstung | 10.926.247,41 | 4,18 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 9.207.343,87 | 3,53 |
| Transportwesen | 8.192.829,44 | 3,14 |
| Investitionsgüter | 7.899.410,32 | 3,03 |
| Versicherungen | 7.175.532,83 | 2,75 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 6.994.041,12 | 2,68 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5.362.245,14 | 2,05 |
| Automobile & Komponenten | 4.464.170,94 | 1,71 |
| Versorgungsbetriebe | 4.256.513,44 | 1,63 |
| Banken | 3.955.273,77 | 1,51 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3.559.245,07 | 1,36 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3.277.548,62 | 1,26 |
| Groß- und Einzelhandel | 2.969.068,80 | 1,14 |
| Media & Entertainment | 2.664.773,58 | 1,02 |
| Energie | 2.408.918,40 | 0,92 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1.888.620,20 | 0,72 |
| Sonstige ²⁾ | 1.005.347,36 | 0,39 |
| Summe | 161.441.643,70 | 61,83 |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 7.619.079,24 | 2,92 |
| Niederlande | 6.737.180,48 | 2,58 |
| Deutschland | 6.606.337,00 | 2,53 |
| Italien | 2.958.079,00 | 1,13 |
| Japan | 2.009.280,00 | 0,77 |
| Luxemburg | 1.904.376,00 | 0,73 |
| Frankreich | 1.322.210,00 | 0,51 |
| Spanien | 1.038.490,00 | 0,40 |
| Großbritannien | 802.799,00 | 0,31 |
| Kanada | 699.923,00 | 0,27 |
| Finnland | 612.606,00 | 0,23 |
| Indonesien | 371.350,00 | 0,14 |
| Schweiz | 305.685,00 | 0,12 |
| Schweden | 202.492,00 | 0,08 |
| Summe | 33.189.886,72 | 12,72 |
| 3. Zertifikate | 413.609,60 | 0,16 |
| 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region | | |
| Aktienfonds | | |
| Deutschland | 9.380.272,44 | 3,59 |
| Europa | 6.161.777,12 | 2,36 |
| Global | 4.689.118,79 | 1,80 |
| Indexfonds | | |
| Europa | 8.590.340,61 | 3,29 |
| Emerging Markets | 4.004.175,61 | 1,53 |
| Rentenfonds | | |
| Global | 18.793.194,74 | 7,20 |
| Europa | 3.234.267,03 | 1,24 |
| Emerging Markets | 872.644,92 | 0,33 |
| Summe | 55.725.791,26 | 21,34 |
| 5. Derivate | -85.015,43 | -0,03 |

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-----------------------|---|
| 6. Bankguthaben | 10.793.634,05 | 4,13 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 488.292,78 | 0,19 |
| Summe | 261.967.842,68 | 100,34 |
| II. Verbindlichkeiten | -851.977,76 | -0,34 |
| III. Fondsvermögen | 261.115.864,92 | 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 0,38 %.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|---|----------------|----------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 181.486.339,35 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | | 17.597.930,20 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidkäufen | 31.343.827,20 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidrücknahmen | -13.745.897,00 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 348.581,49 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 61.683.013,88 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 49.428.559,33 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | 12.604.549,47 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 261.115.864,92 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

| | EUR |
|--|----------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 749.600,03 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.892.766,73 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 74.512,20 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 362.322,42 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -101.303,27 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | 310.449,46 |
| 7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -109.859,71 |
| 8. Abzug ausländischer Quellensteuer | -222.220,62 |
| 9. Sonstige Erträge | 82.329,76 |
| Summe der Erträge | 3.038.597,00 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 7.900,10 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 1.542.106,80 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | 135.993,79 |
| Summe der Aufwendungen | 1.686.000,69 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.352.596,31 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 15.038.761,83 |
| 2. Realisierte Verluste | -16.741.453,06 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -1.702.691,23 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -350.094,92 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 49.428.559,33 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 12.604.549,47 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 62.033.108,80 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 61.683.013,88 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|--|--------------------|---------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -350.094,92 | -3,20 |
| II. Wiederanlage | -350.094,92 | -3,20 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---|----------------|
| 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 |
| 31.03.2021 | 261.115.864,92 | 2.383,92 |

Die Wertentwicklung des Fonds

| Rücknahmepreis EUR | Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge | | | |
|--------------------|---|--------|---------|----------|
| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
| 2.383,92 | 14,05 | 32,68 | 28,00 | 98,04 |

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
01.04.2020 - 31.03.2021

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 | 109.532 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 2.383,92 |
| 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 31.03.21 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|
|------|---------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------------|--|------|-----------------|----------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------------------|-----|-----------|-----------|------|-----|----------|---------------------|-------------|
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | STK | 93.944,00 | 93.944,00 | 0,00 | HKD | 220,0000 | 2.262.174,65 | 0,87 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | STK | 4.532,00 | 4.532,00 | 0,00 | USD | 217,5500 | 838.952,18 | 0,32 |
| | | | | | | | | 3.101.126,83 | 1,19 |

Dänemark

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|-----------|--------|------|-----|-------------|---------------------|-------------|
| DK0010244508 | A.P.Moeller-Maersk A/S | STK | 950,00 | 950,00 | 0,00 | DKK | 14.735,0000 | 1.882.218,88 | 0,72 |
| DK0060448595 | Coloplast AS | STK | 12.000,00 | 0,00 | 0,00 | DKK | 953,8000 | 1.538.986,97 | 0,59 |
| | | | | | | | | 3.421.205,85 | 1,31 |

Deutschland

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------|-----|------------|-----------|-----------|-----|----------|----------------------|--------------|
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 6.300,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 217,0500 | 1.367.415,00 | 0,52 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 54.300,00 | 8.700,00 | 0,00 | EUR | 70,8400 | 3.846.612,00 | 1,47 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 13.360,00 | 0,00 | 31.600,00 | EUR | 53,9600 | 720.905,60 | 0,28 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | STK | 5.400,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 88,4700 | 477.738,00 | 0,18 |
| DE0007100000 | Daimler AG | STK | 12.894,00 | 4.500,00 | 15.320,00 | EUR | 76,0100 | 980.072,94 | 0,38 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | STK | 12.900,00 | 3.900,00 | 0,00 | EUR | 141,7000 | 1.827.930,00 | 0,70 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | STK | 135.073,00 | 13.050,00 | 0,00 | EUR | 46,7200 | 6.310.610,56 | 2,42 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 56.000,00 | 0,00 | 20.000,00 | EUR | 36,1550 | 2.024.680,00 | 0,78 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | STK | 16.671,00 | 1.667,00 | 0,00 | EUR | 84,2000 | 1.403.698,20 | 0,54 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 33.722,00 | 2.300,00 | 0,00 | EUR | 145,8000 | 4.916.667,60 | 1,88 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 4.800,00 | 4.800,00 | 3.340,00 | EUR | 140,0000 | 672.000,00 | 0,26 |
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | STK | 12.600,00 | 2.000,00 | 2.400,00 | EUR | 238,6000 | 3.006.360,00 | 1,15 |
| | | | | | | | | 27.554.689,90 | 10,56 |

Frankreich

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------------|-----|------------|-----------|----------|-----|----------|----------------------|-------------|
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 160.969,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 22,8850 | 3.683.775,57 | 1,41 |
| FR0000039299 | Bollore S.A. | STK | 85.000,00 | 85.000,00 | 0,00 | EUR | 4,1180 | 350.030,00 | 0,13 |
| FR0000125388 | Capgemini SE | STK | 16.700,00 | 5.000,00 | 3.300,00 | EUR | 145,1000 | 2.423.170,00 | 0,93 |
| FR0000130650 | Dassault Systemes SE | STK | 39.449,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 182,4000 | 7.195.497,60 | 2,76 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 2.987,00 | 2.987,00 | 0,00 | EUR | 326,8000 | 976.151,60 | 0,37 |
| | | | | | | | | 14.628.624,77 | 5,60 |

Grobritannien

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|-----|------------|------------|------------|-----|---------|---------------------|-------------|
| GB0030913577 | BT Group Plc. | STK | 163.000,00 | 163.000,00 | 0,00 | GBP | 1,5480 | 296.259,25 | 0,11 |
| GB0059822006 | Dialog Semiconductor Plc. | STK | 19.200,00 | 19.200,00 | 0,00 | EUR | 64,2200 | 1.233.024,00 | 0,47 |
| GB0009252882 | GlaxoSmithKline Plc. | STK | 28.420,00 | 2.947,00 | 71.000,00 | GBP | 12,8800 | 429.787,01 | 0,16 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. | STK | 143.388,00 | 44.700,00 | 132.000,00 | EUR | 16,8000 | 2.408.918,40 | 0,92 |
| GB00B10RZP78 | Unilever Plc. | STK | 48.369,00 | 48.369,00 | 0,00 | EUR | 47,5800 | 2.301.397,02 | 0,88 |
| | | | | | | | | 6.669.385,68 | 2,54 |

Irland

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------------|-----|-----------|----------|------|-----|----------|--------------|------|
| IE00B4BNMY34 | Accenture Plc. | STK | 15.000,00 | 3.200,00 | 0,00 | USD | 276,2500 | 3.525.995,58 | 1,35 |
| IE00BZ12WP82 | Linde Plc. | STK | 2.600,00 | 2.600,00 | 0,00 | EUR | 238,9000 | 621.140,00 | 0,24 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.21 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------------------|
| | | | | | | | 4.147.135,58 | 1,59 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 1.852,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 2,3105 | 4.279,05 | 0,00 |
| | | | | | | | 4.279,05 | 0,00 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3111200006 | Asahi Kasei Corporation | STK | 59.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 1.274,5000 | 579.157,11 | 0,22 |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | STK | 700,00 | 700,00 | 0,00 | JPY 26.185,0000 | 141.174,14 | 0,05 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 5.004,0000 | 385.408,99 | 0,15 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation | STK | 27.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 13.005,0000 | 2.704.448,15 | 1,04 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | STK | 11.700,00 | 1.300,00 | 0,00 | JPY 50.270,0000 | 4.530.011,30 | 1,73 |
| JP3979200007 | Lasertec Corporation | STK | 3.000,00 | 3.000,00 | 0,00 | JPY 14.520,0000 | 335.499,91 | 0,13 |
| JP3914400001 | Murata Manufacturing Co. Ltd. | STK | 15.400,00 | 15.400,00 | 0,00 | JPY 8.842,0000 | 1.048.759,17 | 0,40 |
| JP3651210001 | Nabtesco Corporation | STK | 9.800,00 | 9.800,00 | 0,00 | JPY 5.060,0000 | 381.927,68 | 0,15 |
| JP3733000008 | NEC Corp. | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 6.520,0000 | 502.171,58 | 0,19 |
| JP3756600007 | Nintendo Co. Ltd. | STK | 3.100,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 61.810,0000 | 1.475.791,40 | 0,57 |
| JP3735400008 | Nippon Telegraph and Telephone Corporation | STK | 32.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 2.842,0000 | 700.452,34 | 0,27 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | STK | 30.000,00 | 30.000,00 | 0,00 | JPY 581,4000 | 134.338,60 | 0,05 |
| JP3197800000 | Omron Corporation | STK | 5.300,00 | 5.300,00 | 0,00 | JPY 8.640,0000 | 352.690,82 | 0,14 |
| JP3866800000 | Panasonic Corporation | STK | 121.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 1.423,5000 | 1.326.622,56 | 0,51 |
| JP3371200001 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | STK | 2.200,00 | 2.200,00 | 0,00 | JPY 18.610,0000 | 315.336,03 | 0,12 |
| JP3162600005 | SMC Corporation | STK | 1.000,00 | 1.000,00 | 0,00 | JPY 64.310,0000 | 495.316,79 | 0,19 |
| JP3435000009 | SONY Corporation | STK | 25.000,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 11.595,0000 | 2.232.622,51 | 0,86 |
| JP3463000004 | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. | STK | 17.732,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 3.985,0000 | 544.240,16 | 0,21 |
| JP3539250005 | THK Co. Ltd. | STK | 13.600,00 | 13.600,00 | 0,00 | JPY 3.830,0000 | 401.182,72 | 0,15 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | STK | 13.100,00 | 0,00 | 0,00 | JPY 46.790,0000 | 4.720.944,33 | 1,81 |
| JP3932000007 | Yaskawa Electric Corporation | STK | 3.200,00 | 3.200,00 | 0,00 | JPY 5.510,0000 | 135.801,98 | 0,05 |
| | | | | | | | 23.443.898,27 | 8,99 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0012969182 | Adyen NV | STK | 260,00 | 200,00 | 0,00 | EUR 1.903,5000 | 494.910,00 | 0,19 |
| NL0000334118 | ASM International NV | STK | 14.000,00 | 14.000,00 | 0,00 | EUR 248,0000 | 3.472.000,00 | 1,33 |
| NL0010773842 | NN Group NV | STK | 20.383,00 | 1.383,83 | 20.200,83 | EUR 41,6900 | 849.767,27 | 0,33 |
| | | | | | | | 4.816.677,27 | 1,85 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0432492467 | Alcon AG | STK | 5.638,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 66,1800 | 337.392,93 | 0,13 |
| CH0334081137 | CRISPR Therapeutics AG | STK | 13.100,00 | 13.100,00 | 0,00 | USD 121,8500 | 1.358.266,68 | 0,52 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | STK | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 528,4000 | 2.389.004,43 | 0,91 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | STK | 18.200,00 | 2.700,00 | 0,00 | CHF 105,3400 | 1.733.599,78 | 0,66 |
| CH0012005267 | Novartis AG | STK | 28.194,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 80,7700 | 2.059.163,92 | 0,79 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | STK | 15.163,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 92,9600 | 1.274.574,99 | 0,49 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 178.000,00 | 117.000,00 | 0,00 | CHF 14,6350 | 2.355.574,65 | 0,90 |
| | | | | | | | 11.507.577,38 | 4,40 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0130670112 | Endesa S.A. | STK | 29.529,00 | 0,00 | 26.000,00 | EUR 22,5600 | 666.174,24 | 0,26 |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 272.253,00 | 92.935,61 | 1,61 | EUR 10,9850 | 2.990.699,20 | 1,15 |
| ES0105513008 | SOLTEC POWER HOLDINGS S.A. | STK | 57.000,00 | 57.000,00 | 0,00 | EUR 10,5200 | 599.640,00 | 0,23 |
| | | | | | | | 4.256.513,44 | 1,64 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00724F1012 | Adobe Inc. | STK | 700,00 | 700,00 | 0,00 | USD 475,3700 | 283.150,95 | 0,11 |
| US00827B1061 | Affirm HLDGS INC | STK | 2.790,00 | 2.790,00 | 0,00 | USD 70,7200 | 167.893,81 | 0,06 |
| US0090661010 | Airbnb Inc. | STK | 54,00 | 54,00 | 0,00 | USD 187,9400 | 8.635,77 | 0,00 |
| US0378331005 | Apple Inc. | STK | 30.800,00 | 23.100,00 | 0,00 | USD 122,1500 | 3.201.344,45 | 1,23 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | STK | 35.900,00 | 0,00 | 0,00 | USD 133,6000 | 4.081.211,71 | 1,56 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | STK | 32.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD 51,7100 | 1.408.032,68 | 0,54 |
| US1729674242 | Citigroup Inc. | STK | 20.300,00 | 0,00 | 0,00 | USD 72,7500 | 1.256.658,44 | 0,48 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | STK | 12.600,00 | 0,00 | 0,00 | USD 225,0800 | 2.413.213,07 | 0,92 |
| US2566771059 | Dollar General Corporation | STK | 4.100,00 | 4.100,00 | 0,00 | USD 202,6200 | 706.894,15 | 0,27 |
| US28106W1036 | Editas Medicine Inc. | STK | 34.950,00 | 34.950,00 | 0,00 | USD 42,0000 | 1.249.063,99 | 0,48 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | STK | 13.158,00 | 4.500,00 | 0,00 | USD 186,8200 | 2.091.709,97 | 0,80 |
| US4523271090 | illumina Inc. | STK | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | USD 384,0600 | 817.009,87 | 0,31 |
| US45826J1051 | Intellia Therapeutics Inc. | STK | 27.046,00 | 27.046,00 | 0,00 | USD 80,2550 | 1.846.984,96 | 0,71 |
| US45866F1049 | Intercontinental Exchange Inc. | STK | 27.311,00 | 6.200,00 | 0,00 | USD 111,6800 | 2.595.381,62 | 0,99 |
| US46185L1035 | Invitae Corporation | STK | 43.900,00 | 43.900,00 | 0,00 | USD 38,2100 | 1.427.347,69 | 0,55 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | STK | 20.800,00 | 0,00 | 0,00 | USD 152,2300 | 2.694.336,28 | 1,03 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.21 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| US5128071082 | Lam Research Corporation | STK | 1.200,00 | 1.200,00 | 0,00 | USD 595,2400 | 607.801,23 | 0,23 |
| US5024311095 | L3Harris Technologies Inc. | STK | 6.064,00 | 0,00 | 0,00 | USD 202,6800 | 1.045.823,28 | 0,40 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | STK | 17.600,00 | 0,00 | 0,00 | USD 235,7700 | 3.530.932,61 | 1,35 |
| US61174X1090 | Monster Beverage Corporation | STK | 2.000,00 | 2.000,00 | 0,00 | USD 91,0900 | 155.020,42 | 0,06 |
| US55354G1004 | MSCI Inc. | STK | 2.528,00 | 2.528,00 | 0,00 | USD 419,2800 | 901.922,94 | 0,35 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | STK | 14.882,00 | 0,00 | 0,00 | USD 533,9300 | 6.761.356,59 | 2,59 |
| US69404D1081 | Pacific Biosciences of California Inc. | STK | 18.000,00 | 18.000,00 | 0,00 | USD 33,3100 | 510.194,01 | 0,20 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | STK | 28.600,00 | 0,00 | 0,00 | USD 242,8400 | 5.909.823,01 | 2,26 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | STK | 16.268,00 | 0,00 | 0,00 | USD 36,2300 | 501.522,84 | 0,19 |
| US38141G1040 | The Goldman Sachs Group Inc. | STK | 4.400,00 | 0,00 | 0,00 | USD 327,0000 | 1.224.302,25 | 0,47 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | STK | 9.400,00 | 4.400,00 | 0,00 | USD 456,3800 | 3.650.418,65 | 1,40 |
| US9113631090 | United Rentals Inc. | STK | 11.500,00 | 0,00 | 0,00 | USD 329,3100 | 3.222.485,53 | 1,23 |
| US92556V1061 | Viatis Inc. | STK | 2.018,00 | 2.018,52 | 0,52 | USD 13,9700 | 23.988,65 | 0,01 |
| US98978V1035 | Zoetis Inc. | STK | 1.700,00 | 0,00 | 3.500,00 | USD 157,4800 | 227.804,63 | 0,09 |
| Summe Aktien | | | | | | | 54.522.266,05 | 20,87 |
| | | | | | | | 158.073.380,07 | 60,54 |

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | | |
|--------------|--|-----|--------------|--------------|------|------------|----------------------|-------------|
| XS2055646918 | 0,750% AbbVie Inc. v.19(2027) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % 102,7890 | 2.055.780,00 | 0,79 |
| XS2055651918 | 1,125% Abertis Infraestructuras S.A. Reg.S. v.19(2028) | EUR | 500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | % 100,8870 | 504.435,00 | 0,19 |
| NL0000116150 | 0,000% Aegon NV FRN Perp. ¹⁾ | EUR | 1.600.000,00 | 400.000,00 | 0,00 | % 85,0000 | 1.360.000,00 | 0,52 |
| XS2029574634 | 0,375% Ald S.A. Reg.S. v.19(2023) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,9700 | 201.940,00 | 0,08 |
| XS2287744721 | 1,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾ | EUR | 700.000,00 | 700.000,00 | 0,00 | % 96,3750 | 674.625,00 | 0,26 |
| XS2023872174 | 0,625% Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025) | EUR | 900.000,00 | 700.000,00 | 0,00 | % 101,4330 | 912.897,00 | 0,35 |
| XS2242747181 | 0,155% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2024) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % 100,4640 | 2.009.280,00 | 0,77 |
| XS2199266003 | 0,750% Bayer AG Reg.S. v.20(2027) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % 101,8660 | 2.037.320,00 | 0,78 |
| XS2055728054 | 0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2027) | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 101,5320 | 203.064,00 | 0,08 |
| DE000A126M12 | 1,125% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.15(2021) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,7100 | 503.550,00 | 0,19 |
| FR0013444759 | 0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,1800 | 396.720,00 | 0,15 |
| DE000A0D2421 | 0,065% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾ | EUR | 995.000,00 | 995.000,00 | 0,00 | % 97,4000 | 969.130,00 | 0,37 |
| XS1548776498 | 0,869% FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,2030 | 300.609,00 | 0,12 |
| FI4000391529 | 0,000% Finland Reg.S. v.19(2024) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 102,1010 | 612.606,00 | 0,23 |
| XS2054626788 | 0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.19(2023) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,4380 | 502.190,00 | 0,19 |
| XS1654229373 | 1,375% Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026) | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 105,6180 | 316.854,00 | 0,12 |
| XS1529515584 | 1,500% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2025) | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 104,8370 | 419.348,00 | 0,16 |
| XS1647481206 | 2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024) | EUR | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 106,1000 | 371.350,00 | 0,14 |
| NL0000113587 | 0,010% ING Groep NV FRN Perp. ¹⁾ | EUR | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 95,8080 | 191.616,00 | 0,07 |
| XS2124979753 | 3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 96,3750 | 481.875,00 | 0,18 |
| XS2124980256 | 4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 95,6280 | 286.884,00 | 0,11 |
| IT0005413171 | 1,650% Italien Reg.S. v.20(2030) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % 109,4660 | 2.189.320,00 | 0,84 |
| XS1854830889 | 3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024) | EUR | 1.000.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | % 99,7770 | 997.770,00 | 0,38 |
| FR0013508686 | 0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026) | EUR | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 103,0300 | 206.060,00 | 0,08 |
| XS1284570626 | 1,375% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.15(2022) | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 101,9120 | 611.472,00 | 0,23 |
| XS1152343668 | 3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) ¹⁾ | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 110,1230 | 991.107,00 | 0,38 |
| XS1028950290 | 4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | 900.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 114,0620 | 1.026.558,00 | 0,39 |
| XS1394764689 | 1,460% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.16(2026) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 106,8110 | 534.055,00 | 0,20 |
| XS2049707180 | 0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026) | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 99,9890 | 699.923,00 | 0,27 |
| XS1413581205 | 3,875% Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾ | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 103,4980 | 517.490,00 | 0,20 |
| XS1972547183 | 0,625% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2022) | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,7880 | 503.940,00 | 0,19 |
| XS1972548231 | 1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 104,5380 | 1.045.380,00 | 0,40 |
| XS2010039977 | 2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) | EUR | 800.000,00 | 800.000,00 | 0,00 | % 102,7440 | 821.952,00 | 0,31 |
| | | | | | | | 25.457.100,00 | 9,72 |

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 | % 105,7240 | 719.700,48 | 0,28 |
| US912828UH11 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) ^{1) 2)} | USD | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 104,8789 | 3.037.963,16 | 1,16 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 3.757.663,64 | 1,44 |
| | | | | | | | 29.214.763,64 | 11,16 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.21 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | STK | 12.195,00 | 0,00 | 0,00 | CHF 305,4500 | 3.368.263,63 | 1,29 |
| | | | | | | | 3.368.263,63 | 1,29 |
| Summe sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | 3.368.263,63 | 1,29 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 190.656.407,34 | 72,99 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE000A0DEN75 | 0,000% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾ | EUR | 732.000,00 | 732.000,00 | 0,00 | % 97,1700 | 711.284,40 | 0,27 |
| | | | | | | | 711.284,40 | 0,27 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 711.284,40 | 0,27 |
| Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | 711.284,40 | 0,27 |
| 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 | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | % 105,6500 | 316.950,00 | 0,12 |
| XS1137512668 | 1,500% Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022) | EUR | 200.000,00 | 200.000,00 | 0,00 | % 101,2460 | 202.492,00 | 0,08 |
| XS2149270477 | 0,7500% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023) | EUR | 300.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | % 101,8950 | 305.685,00 | 0,12 |
| XS2193982803 | 1,362% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2027) | EUR | 2.000.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | % 104,8670 | 2.097.340,00 | 0,80 |
| | | | | | | | 2.922.467,00 | 1,12 |
| USD | | | | | | | | |
| USU9273ACS25 | 1,051% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. FRN v.19(2021) ¹⁾ | USD | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | % 100,2950 | 341.371,68 | 0,13 |
| | | | | | | | 341.371,68 | 0,13 |
| Summe verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | 3.263.838,68 | 1,25 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0544047134 | UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027) | EUR | 4.700,00 | 4.700,00 | 0,00 | USD 103,4200 | 413.609,60 | 0,16 |
| | | | | | | | 413.609,60 | 0,16 |
| Summe Zertifikate | | | | | | | 413.609,60 | 0,16 |
| Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 3.677.448,28 | 1,41 |
| Investmentanteile | | | | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DE000A0RPAV6 | UniDeutschland XS | ANT | 6.621,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 356,4400 | 2.359.989,24 | 0,90 |
| DE0009750497 | UniDeutschland XS | ANT | 31.640,00 | 23.816,00 | 18.591,00 | EUR 221,8800 | 7.020.283,20 | 2,69 |
| DE0009757831 | UniEuroRenta High Yield | ANT | 33.330,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 36,0400 | 1.201.213,20 | 0,46 |
| DE000A0M80M2 | UniFavorit: Aktien | ANT | 2,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 206,2900 | 412,58 | 0,00 |
| DE0008477076 | UniFavorit: Aktien | ANT | 11.881,00 | 5.112,00 | 0,00 | EUR 183,0600 | 2.174.935,86 | 0,83 |
| Summe der KVG-eigenen Investmentanteile | | | | | | | 12.756.834,08 | 4,88 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| LU0089558679 | UniDynamicFonds: Global | ANT | 27.755,00 | 38.909,00 | 11.154,00 | EUR 90,5700 | 2.513.770,35 | 0,96 |
| LU0117073196 | UniEuroRenta Corporates | ANT | 112,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 12.128,6600 | 1.358.409,92 | 0,52 |
| LU1088284630 | UnInstitutional CoCo Bonds | ANT | 13.850,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 105,7700 | 1.464.914,50 | 0,56 |
| LU1063759929 | UnInstitutional Euro Subordinated Bonds | ANT | 10.082,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 109,9500 | 1.108.515,90 | 0,42 |
| LU0993947141 | UnInstitutional Global Convertibles Sustainable | ANT | 12.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 141,8600 | 1.702.320,00 | 0,65 |
| LU0175818722 | UnInstitutional Short Term Credit | ANT | 21.191,00 | 0,00 | 10.000,00 | EUR 45,5900 | 966.097,69 | 0,37 |
| LU1832180779 | UnInstitutional Structured Credit | ANT | 9.732,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 105,4600 | 1.026.336,72 | 0,39 |
| LU1099836758 | UnInstitutional Structured Credit High Yield | ANT | 12.057,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 132,3700 | 1.595.985,09 | 0,61 |
| LU1131313493 | Union Investment Luxembourg SA - UnInstitutional European Equities Concentrated | ANT | 16.121,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 175,6200 | 2.831.170,02 | 1,08 |
| Summe der gruppeneigenen Investmentanteile | | | | | | | 14.567.520,19 | 5,56 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| LU0496389908 | AB SICAV I - Euro High Yield Portfolio | ANT | 48.661,00 | 0,00 | 0,00 | EUR 30,1300 | 1.466.155,93 | 0,56 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.21 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen | |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-----------------|----------------------------|--------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | | |
| DE000A0NEKQ8 | Aramea Rendite Plus | ANT | 32.139,00 | 13.384,00 | 0,00 | EUR | 179,9400 | 5.783.091,66 | 2,21 |
| LU1637618825 | Berenberg European Micro Cap | ANT | 8.899,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 177,6200 | 1.580.640,38 | 0,61 |
| LU0376446257 | BlackRock Global Funds - Swiss Small & MidCap Opportunities | ANT | 2.977,00 | 0,00 | 0,00 | CHF | 650,0800 | 1.749.966,69 | 0,67 |
| LU1163202150 | Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund | ANT | 7.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 118,8000 | 831.600,00 | 0,32 |
| LU0242506524 | Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf | ANT | 42.693,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 20,4400 | 872.644,92 | 0,33 |
| LU0623725164 | Man Umbrella SICAV - Man Convertibles Global | ANT | 10.411,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 166,2500 | 1.730.828,75 | 0,66 |
| LU1078767826 | Schroder ISF EURO Corporate Bond | ANT | 28.352,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 27,0648 | 767.341,21 | 0,29 |
| LU1864952335 | Threadneedle Lux - European Smaller Companies SICAV | ANT | ,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 14,3106 | 0,03 | 0,00 |
| LU0396332305 | UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR | ANT | 4.330,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 236,6400 | 1.024.651,20 | 0,39 |
| IE00BFPM9J74 | Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland | ANT | 22.446,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 178,3915 | 4.004.175,61 | 1,53 |
| LU0925589839 | X-Trackers Eurozone Government Bond Yield Plus 1-3 UCITS ETF (DR) 1C | ANT | 59.591,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 144,1550 | 8.590.340,61 | 3,29 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | | 28.401.436,99 | 10,86 |
| Summe der Anteile an Investmentanteilen | | | | | | | | 55.725.791,26 | 21,30 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 250.770.931,28 | 95,97 |

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

| | | | | | |
|-----------------------------------|-----|-----|-------------|------------------|-------------|
| EUR/CHF Future Juni 2021 | EUX | CHF | Anzahl 56 | -6.177,77 | 0,00 |
| EUR/GBP Future Juni 2021 | EUX | GBP | Anzahl -17 | 8.423,15 | 0,00 |
| EUR/JPY Future Juni 2021 | EUX | JPY | Anzahl 59 | 26.200,44 | 0,01 |
| EUR/USD Future Juni 2021 | EUX | USD | Anzahl -132 | 199.258,00 | 0,08 |
| EUR/USD Future Juni 2021 | EUX | USD | Anzahl 103 | -155.919,84 | -0,06 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | 71.783,98 | 0,03 |

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | |
|--|-----|-----|--------------|--------------------|--------------|
| DAX Index Future Juni 2021 | EUX | EUR | Anzahl -19 | -236.075,00 | -0,09 |
| FTSE 100 Index Future Juni 2021 | LIF | GBP | Anzahl 54 | -16.643,09 | -0,01 |
| S&P 500 Index Future Juni 2021 | CME | USD | Anzahl 81 | 118.550,03 | 0,05 |
| Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2021 | EUX | EUR | Anzahl 1.365 | 95.550,00 | 0,04 |
| STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2021 | EUX | EUR | Anzahl 330 | -52.470,00 | -0,02 |
| STOXX 600 Oil & Gas Index Future Juni 2021 | EUX | EUR | Anzahl 176 | -85.536,35 | -0,03 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | -176.624,41 | -0,06 |

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

| | | | | | |
|------------------------------------|-----|-----|-----------|------------------|-------------|
| EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2021 | EUX | EUR | 3.700.000 | 19.825,00 | 0,01 |
| Summe der Zins-Derivate | | | | 19.825,00 | 0,01 |

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

| | | | | | |
|---|-----|--------------|--------------|----------------------|-------------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 3.699.261,65 | 3.699.261,65 | 1,42 | |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 110.852,87 | 110.852,87 | 0,04 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | AUD | 12.485,98 | 8.093,59 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CAD | 86.617,05 | 58.647,88 | 0,02 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | CHF | 2.522.775,05 | 2.281.196,36 | 0,87 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | GBP | 2.557.017,92 | 3.002.251,87 | 1,15 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | HKD | 525.468,73 | 57.515,02 | 0,02 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | JPY | 7.817.349,78 | 60.209,37 | 0,02 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | TRY | 1.659,45 | 170,72 | 0,00 | |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | USD | 1.780.938,88 | 1.515.434,72 | 0,58 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | 10.793.634,05 | 4,12 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | 10.793.634,05 | 4,12 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.21 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | Zinsansprüche | EUR | 182.451,19 | | | | 182.451,19 | 0,07 |
| | Dividendenansprüche | EUR | 151.671,63 | | | | 151.671,63 | 0,06 |
| | Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 154.169,96 | | | | 154.169,96 | 0,06 |
| | Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 488.292,78 | 0,19 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | | |
| | Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen | NZD | -12,70 | | | | -7,57 | 0,00 |
| | Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -7,57 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten WP-Geschäfte | EUR | -674.379,67 | | | | -674.379,67 | -0,26 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -177.590,52 | | | | -177.590,52 | -0,07 |
| | Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -851.970,19 | -0,33 |
| | Fondsvermögen | | | | | | 261.115.864,92 | 100,00 |

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

| | | |
|--------------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 2.383,92 |
| Umlaufende Anteile | STK | 109.532,000 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,97 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,03 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Faktor |
|--------------|--|---------|
| US912828UH11 | 0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2023) | 1,13471 |

- 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 31.03.2021 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 31.03.2021 |
| Devisenkurse | Kurse per 31.03.2021 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|---------------------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,542700 = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,851700 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,437100 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD | 9,136200 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 129,836100 = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,476900 = 1 Euro (EUR) |
| Neue Türkische Lira | TRY | 9,720300 = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,677400 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,031200 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,243000 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 1,105900 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,175200 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| | |
|---------------------|--|
| A) Wertpapierhandel | |
| A | Amtlicher Börsenhandel |
| M | Organisierter Markt |
| X | Nicht notierte Wertpapiere |
| B) Terminbörse | |
| CME | Chicago Mercantile Exchange |
| EUX | EUREX, Frankfurt |
| LIF | London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE) |
| C) OTC | |
| | Over the counter |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|--|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | STK | | 0,00 | 11.743,00 |
| Deutschland | | | | | |
| DE000A3H22F2 | KION GROUP AG BZR 03.12.20 | STK | | 15.004,00 | 15.004,00 |
| Frankreich | | | | | |
| FR0013447729 | Verallia SA | STK | | 0,00 | 15.500,00 |
| Großbritannien | | | | | |
| GB00B132NW22 | Ashmore Group Plc. | STK | | 61.000,00 | 61.000,00 |
| GB0002374006 | Diageo Plc. | STK | | 0,00 | 16.279,00 |
| GB00BMTV7393 | THG Holdings Plc. | STK | | 8.900,00 | 8.900,00 |
| GB00BH4HKS39 | Vodafone Group Plc. | STK | | 126.988,00 | 1.325.402,00 |
| Italien | | | | | |
| IT0005176406 | ENAV S.p.A. | STK | | 0,00 | 157.500,00 |
| IT0003796171 | Poste Italiane S.p.A. | STK | | 30.000,00 | 60.000,00 |
| Luxemburg | | | | | |
| LU1250154413 | ADLER Group S.A. | STK | | 6.955,00 | 32.655,00 |
| LU2199485652 | ADO Properties S.A. BZR 20.07.20 | STK | | 16.700,00 | 16.700,00 |
| LU1598757687 | ArcelorMittal S.A. | STK | | 0,00 | 30.666,00 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0014332678 | JDE Peets BV | STK | | 8.000,00 | 8.000,00 |
| NL0011794037 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | STK | | 26.400,00 | 26.400,00 |
| NL0000388619 | Unilever NV | STK | | 0,00 | 48.369,00 |
| Schweiz | | | | | |
| CH0012453913 | Temenos AG | STK | | 0,00 | 13.600,00 |
| Spanien | | | | | |
| ES06445809K4 | Iberdrola S.A. BZR 22.07.20 | STK | | 239.319,00 | 239.319,00 |
| ES06445809L2 | Iberdrola S.A. BZR 26.01.21 | STK | | 244.758,00 | 244.758,00 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| US0528001094 | Autoliv Inc. | STK | | 5.500,00 | 5.500,00 |
| US9345502036 | Warner Music Group Corporation | STK | | 200,00 | 200,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| EUR | | | | | |
| DE0001141786 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023) | EUR | | 0,00 | 1.000.000,00 |
| XS1044578273 | 5,750% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Perp. | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS2013574384 | 2,386% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026) | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS1617702052 | 0,000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Dubai [DIFC] Branch EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) ¹⁾ | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| IE00B453JD47 | 3,900% Irland Reg.S. v.13(2023) | EUR | | 0,00 | 400.000,00 |
| IE00B4TV0D44 | 5,400% Irland v.09(2025) | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
| XS1115498260 | 5,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾ | EUR | | 0,00 | 200.000,00 |
| FR0013459765 | 2,625% RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ¹⁾ | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| FR0013330537 | 2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾ | EUR | | 0,00 | 500.000,00 |
| XS1888179477 | 3,100% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) ¹⁾ | EUR | | 400.000,00 | 900.000,00 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| EUR | | | | | |
| DE000A19HCW0 | 1,250% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2024) | EUR | | 0,00 | 700.000,00 |
| XS2049769297 | 0,875% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.19(2029) | EUR | | 0,00 | 100.000,00 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|--------------|--|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| USD | | | | | |
| US00206RGD89 | 1,400% AT & T Inc. FRN v.18(2024) ¹⁾ | USD | | 0,00 | 500.000,00 |
| US345397YJ68 | 1,576% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.17(2022) ¹⁾ | USD | | 0,00 | 200.000,00 |
| US34540RAC07 | 1,227% Ford Motor Credit Co. LLC FRN v.18(2020) ¹⁾ | USD | | 0,00 | 868.000,00 |
| XS1692890343 | 1,036% Industrial & Commercial Bank of China [Luxembourg Branch] EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.17(2020) ¹⁾ | USD | | 0,00 | 1.500.000,00 |
| US50077LAQ95 | 1,268% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.17(2022) ¹⁾ | USD | | 0,00 | 500.000,00 |
| US89236TEL52 | 2,700% Toyota Motor Credit Corporation v.18(2023) | USD | | 0,00 | 500.000,00 |

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 | 18.143 |
| Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs | GBP | 7.705 |
| Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs | JPY | 2.352.281 |
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 46.467 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|----------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs | GBP | 1.546 |
| Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs | USD | 39.095 |

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 72.395 |
| Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index | EUR | 1.735 |
| Basiswert(e) FTSE 100 Index | GBP | 3.570 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 8.864 |
| Basiswert(e) S&P 500 Index | USD | 36.728 |
| Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index | EUR | 35.660 |
| Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index | EUR | 21.027 |
| Basiswert(e) STOXX 600 Oil & Gas Index | EUR | 12.852 |

Verkaufte Kontrakte

| | | |
|--|-----|--------|
| Basiswert(e) DAX Index | EUR | 72.699 |
| Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index | USD | 6.572 |
| Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index | EUR | 60.451 |
| Basiswert(e) S&P 500 Index | USD | 9.328 |

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | |
|---|-----|--------|
| Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 19.415 |
| Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe | EUR | 31.084 |
| Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe | USD | 1.805 |

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

| | | |
|--------------------------------------|-----|-----|
| Basiswert(e) LANXESS AG, Orange S.A. | EUR | 182 |
|--------------------------------------|-----|-----|

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

| | | |
|--|-----|-----|
| Basiswert(e) | | |
| 1,500 % Mölnlycke Holding AB Reg.S. v.14(2022) | EUR | 206 |

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 2020 bis 31. März 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,65 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.379.926.912,56 Euro.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 86.994.983,11

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 für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

| | Kurswert |
|--|-----------------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR 268.701,50 |
| Davon: | |
| Bankguthaben | EUR 268.701,50 |
| Schuldverschreibungen | EUR 0,00 |
| Aktien | EUR 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,97 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,03 |

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: 5,86 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 11,32 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 9,18 %

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% ICE BofA German Gov 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 |
|--|-----------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR 0,00 |
| 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 0,00

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.

Sonstige Angaben

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Anteilwert | EUR 2.383,92 |
| Umlaufende Anteile | STK 109.532,00 |

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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.

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 | 0,91 % |
|-------------------|--------|

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 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.

| | |
|---|--------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00 % |
|---|--------|

| | | |
|---|-----|-------------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ | EUR | -116.355,81 |
| Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft | | -101,02 % |
| Davon für die Verwahrstelle | | 67,88 % |
| Davon für Dritte | | 133,14 % |

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 (0,70 %)²⁾
 DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)
 DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS (1,55 %)²⁾
 DE0008477076 UniFavorit: Aktien (1,20 %)²⁾
 DE0009750497 UniDeutschland XS (1,55 %)²⁾
 DE0009757831 UniEuroRenta High Yield (0,90 %)²⁾
 IE00BFPM9J74 Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund/Ireland (0,22 %)
 LU0089558679 UniDynamicFonds: Global (1,20 %)²⁾
 LU0117073196 UniEuroRenta Corporates (0,40 %)²⁾
 LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)
 LU0242506524 Goldman Sachs - SICAV I - GS Emerging Markets Debt Ptf (0,75 %)
 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 %)²⁾
 LU1063759929 UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)
 LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
 LU1088284630 UniInstitutional CoCo Bonds (0,80 %)
 LU1099836758 UniInstitutional Structured Credit High Yield (0,75 %)
 LU1131313493 Union Investment Luxembourg SA - 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 %)
 LU1864952335 Threadneedle Lux - European Smaller Companies SICAV (1,50 %)

| | | |
|--|-----|------|
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ | EUR | 0,00 |
|--|-----|------|

| | | |
|---|-----|------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ¹⁾ | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

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.

| | | |
|--|-----|------------|
| Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): | EUR | 108.828,15 |
|--|-----|------------|

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
 Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

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.

| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 70.800.000,00 |
|---|------------|----------------------|
| Davon feste Vergütung | EUR | 44.400.000,00 |
| Davon variable Vergütung ³⁾ | EUR | 26.400.000,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | 529 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker | EUR | 5.400.000,00 |
| Zahl der Führungskräfte | | 9 |
| Vergütung der Führungskräfte | EUR | 5.400.000,00 |
| 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:

| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 75.100.000,00 |
|---|------------|----------------------|
| davon feste Vergütung | EUR | 50.800.000,00 |
| davon variable Vergütung | EUR | 24.300.000,00 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 |
| Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen | | 595 |

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

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 wurde die Methodik zur Einschätzung der Liquidität von Finanzinstrumenten überarbeitet. U.a. wurde bei den Rentenpapieren die Abdeckung und die Qualität der Daten zur Erhebung von Liquiditätsinformationen weiter erhöht. Durch diese Änderungen hat sich insbesondere die Aussagekraft zur Einschätzung der Liquidität erhöht.

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 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.

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

| | |
|--|----------|
| Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 800,00 % |
| Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 122,80 % |
| Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 300,00 % |
| Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 117,26 % |

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 2020 geflossen sind.

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

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

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

Global Select Portfolio I

WKN 847703
ISIN DE0008477035

Jahresbericht
01.04.2020 - 31.03.2021

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

| | |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 0 |
|------------------------------------|---|

Verwahrart 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. |
| Verwahrart 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, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Global Select Portfolio I – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 30. Juni 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
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

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

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH 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 31. März 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