



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFavorit: Aktien	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 400 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,8 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunkturoptimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen.

Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoauflagen bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 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.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	692.002.890,46	10,24
Hardware & Ausrüstung	595.948.100,69	8,82
Investitionsgüter	473.293.931,89	7,00
Banken	442.320.068,24	6,54
Groß- und Einzelhandel	410.766.964,94	6,08
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	392.020.927,34	5,80
Media & Entertainment	363.401.322,41	5,38
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	354.955.829,31	5,25
Versicherungen	339.498.343,71	5,02
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	329.105.389,22	4,87
Transportwesen	282.921.593,63	4,19
Diversifizierte Finanzdienste	282.869.405,96	4,19
Lebensmittel, Getränke & Tabak	257.109.549,20	3,80
Gebrauchsgüter & Bekleidung	242.043.221,90	3,58
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	213.991.126,83	3,17
Versorgungsbetriebe	208.341.953,57	3,08
Verbraucherdienste	158.424.938,57	2,34
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	155.435.294,67	2,30
Energie	151.597.109,03	2,24
Sonstige ²⁾	324.798.131,52	4,81
Summe	6.670.846.093,09	98,70
2. Derivate	394.895,25	0,01
3. Bankguthaben	65.156.545,95	0,96
4. Sonstige Vermögensgegenstände	76.869.821,37	1,14
Summe	6.813.267.355,66	100,81
II. Verbindlichkeiten	-54.309.257,09	-0,81
III. Fondsvermögen	6.758.958.098,57	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 2,18 %.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	UniFavorit: Aktien I
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.175.483	26.764.781	5.175.033
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	183,06	115,69	206,29
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55	0,70
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	10,00	100.000,00

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								
Bermudas								
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	STK	1.770.366,00	0,00	0,00 USD	48,9800	73.785.335,84	1,09
							73.785.335,84	1,09
Brasilien								
BRSUZBACNORO	Suzano S.A.	STK	4.077.440,00	0,00	0,00 BRL	68,5500	42.152.424,56	0,62
							42.152.424,56	0,62
Cayman Inseln								
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	1.551.309,00	0,00	0,00 HKD	322,0000	54.674.974,06	0,81
							54.674.974,06	0,81
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	270.270,00	39.286,00	0,00 EUR	266,2000	71.945.874,00	1,06
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.907.729,00	0,00	319.967,00 EUR	70,8400	135.143.522,36	2,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	561.003,00	561.003,00	0,00 EUR	95,8600	53.777.747,58	0,80
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	547.619,00	69.814,00	0,00 EUR	262,6000	143.804.749,40	2,13
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	616.566,00	0,00	205.744,00 EUR	238,6000	147.112.647,60	2,18
							551.784.540,94	8,17
Frankreich								
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	294.564,00	294.564,00	0,00 EUR	138,8500	40.900.211,40	0,61
							40.900.211,40	0,61
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	1.522.511,00	385.918,00	0,00 GBP	72,4700	129.548.399,87	1,92
							129.548.399,87	1,92
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	8.492.941,00	1.255.656,00	0,00 HKD	94,3000	87.660.552,12	1,30
							87.660.552,12	1,30
Irland								
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	551.738,00	0,00	0,00 USD	230,1100	108.033.042,19	1,60
							108.033.042,19	1,60
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	9.108.168,00	2.668.978,00	6.984.832,00 EUR	8,4930	77.355.670,82	1,14
							77.355.670,82	1,14
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	613.844,00	0,00	0,00 JPY	13.005,0000	61.485.528,45	0,91
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	224.248,00	0,00	0,00 JPY	50.270,0000	86.824.442,20	1,28
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	1.101.725,00	0,00	540.775,00 JPY	13.435,0000	114.002.772,53	1,69

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 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
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	2.177.174,00	2.177.174,00	0,00	JPY 5.401,0000	90.567.390,53	1,34
JP3162600005	SMC Corporation	STK	117.647,00	0,00	0,00	JPY 64.310,0000	58.272.534,14	0,86
							411.152.667,85	6,08
Niederlande								
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	532.678,00	0,00	0,00	USD 201,3400	91.260.541,63	1,35
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	2.102.947,00	0,00	0,00	EUR 32,4900	68.324.748,03	1,01
							159.585.289,66	2,36
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	1.574.599,00	1.574.599,00	0,00	CHF 90,7400	129.197.136,50	1,91
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.621.489,00	217.981,00	0,00	CHF 105,3400	154.451.262,56	2,29
CH0244767585	UBS Group AG	STK	5.568.322,00	0,00	4.777.908,00	CHF 14,6350	73.688.753,48	1,09
							357.337.152,54	5,29
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	1.720.782,00	908.735,00	0,00	USD 93,0000	136.174.885,98	2,01
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	104.310,00	8.184,00	0,00	USD 3.094,0800	274.628.560,93	4,06
US0258161092	American Express Co.	STK	1.113.628,00	651.396,00	250.375,00	USD 141,4400	134.029.564,60	1,98
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.517.800,00	0,00	0,00	USD 122,1500	365.639.269,91	5,41
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	5.198.811,00	5.808.423,00	609.612,00	USD 38,6900	171.155.545,94	2,53
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.986.772,00	782.926,00	0,00	USD 38,6500	131.117.033,53	1,94
US15135B1017	Centene Corporation	STK	1.410.690,00	258.986,00	0,00	USD 63,9100	76.716.472,00	1,14
US1667641005	Chevron Corporation	STK	569.530,00	0,00	0,00	USD 104,7900	50.783.737,83	0,75
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	58.861,00	0,00	47.788,00	USD 1.420,8200	71.163.109,28	1,05
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	1.337.769,00	292.827,00	1.006.385,00	USD 75,2300	85.636.795,33	1,27
US2441991054	Deere & Co.	STK	482.061,00	0,00	205.545,00	USD 374,1400	153.470.305,09	2,27
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	433.256,00	0,00	0,00	USD 214,0700	78.920.279,03	1,17
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	956.648,00	956.648,00	0,00	USD 90,2200	73.441.782,30	1,09
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	906.653,00	243.569,00	0,00	USD 294,5300	227.226.436,43	3,36
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	698.062,00	227.512,00	0,00	USD 140,6100	83.521.526,40	1,24
US3696041033	General Electric Co.	STK	6.632.902,00	6.632.902,00	0,00	USD 13,1300	74.106.537,83	1,10
US42809H1077	Hess Corporation	STK	1.674.334,00	336.832,00	0,00	USD 70,7600	100.813.371,20	1,49
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.444.209,00	0,00	278.878,00	USD 152,2300	187.076.187,94	2,77
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	313.228,00	313.228,00	0,00	USD 595,2400	158.650.301,84	2,35
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	457.527,00	536.755,00	79.228,00	USD 224,1400	87.261.829,29	1,29
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.689.063,00	53.078,00	0,00	USD 235,7700	338.861.796,72	5,01
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	210.641,00	210.641,00	0,00	USD 419,2800	75.151.087,88	1,11
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	2.035.909,00	1.554.272,00	0,00	USD 75,6100	130.986.282,75	1,94
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	880.237,00	478.969,00	0,00	USD 211,8700	158.692.829,47	2,35
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	116.068,00	0,00	0,00	USD 738,0100	72.889.163,27	1,08
US8447411088	Southwest Airlines Co.	STK	2.599.475,00	2.599.475,00	0,00	USD 61,0600	135.061.218,09	2,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	2.288.826,00	3.553.499,00	1.264.673,00	USD 52,7100	102.658.286,64	1,52
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	882.138,00	274.119,00	371.182,00	USD 135,4300	101.657.547,09	1,50
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	217.444,00	0,00	148.008,00	USD 456,3800	84.442.726,96	1,25
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	540.636,00	60.012,00	0,00	USD 177,0800	81.463.429,95	1,21
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	788.374,00	788.374,00	0,00	USD 220,4100	147.860.375,54	2,19
US92826C8394	VISA Inc. ¹⁾	STK	615.695,00	75.284,00	0,00	USD 211,7300	110.926.737,87	1,64
US9311421039	Walmart Inc.	STK	753.745,00	98.756,00	0,00	USD 135,8300	87.118.093,39	1,29
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	2.529.322,00	2.529.322,00	0,00	USD 39,0700	84.088.334,36	1,24
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	347.547,00	0,00	85.480,00	USD 485,1800	143.484.388,58	2,12
							4.576.875.831,24	67,72
Summe Aktien							6.670.846.093,09	98,71
Summe börsengehandelte Wertpapiere							6.670.846.093,09	98,71
Summe Wertpapiervermögen							6.670.846.093,09	98,71
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI World Net Index Future Juni 2021		EUX USD	Anzahl 563				394.895,25	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							394.895,25	0,01

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 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			

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	52.462.853,75				52.462.853,75	0,78
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	20,90				20,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	99,35				64,40	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	99,68				67,49	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	21.713,51				19.634,24	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	49.498,54				58.117,34	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	876.586,87				95.946,55	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.099.282.749,57				8.466.695,70	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.763.256,69				4.053.145,58	0,06
Summe der Bankguthaben						65.156.545,95	0,97

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

65.156.545,95 **0,97**

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	53.647.707,73				53.647.707,73	0,79
Sonstige Forderungen	EUR	6.207.630,79				6.207.630,79	0,09
Dividendenansprüche	EUR	4.186.582,68				4.186.582,68	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.544.600,78				4.544.600,78	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	8.283.299,39				8.283.299,39	0,12
Summe sonstige Vermögensgegenstände						76.869.821,37	1,13

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-27.138.071,03				-27.138.071,03	-0,40
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-11.871.736,76				-11.871.736,76	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.299.449,30				-15.299.449,30	-0,23
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-54.309.257,09	-0,81

Fondsvermögen

6.758.958.098,57 **100,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	183,06
Umlaufende Anteile	STK	14.175.483,484

UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	206,29
Umlaufende Anteile	STK	5.175.033,000

UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	115,69
Umlaufende Anteile	STK	26.764.781,335

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,71

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,01

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	615.695		110.926.737,87	110.926.737,87
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					110.926.737,87	110.926.737,87

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Devisenkurse Kurse per 31.03.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,542700 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,630900 = 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)
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
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	1.512.888,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	2.868.870,00

Großbritannien

GB0008847096	Tesco Plc.	STK		0,00	20.291.064,00
--------------	------------	-----	--	------	---------------

Japan

JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK		0,00	1.197.903,00
--------------	-------------------	-----	--	------	--------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		0,00	40.152,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	892.373,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		0,00	1.463.923,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		0,00	1.311.083,00
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		0,00	689.719,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	1.670.665,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		0,00	231.563,00
US96208T1043	Wex Inc.	STK		0,00	392.651,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	202.475
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	7.489.787

Wertpapier-Darlehen

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

Unbefristet Basiswert(e)

VISA Inc.	EUR	24.880
-----------	-----	--------

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniFavorit: Aktien	EUR	183,06
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien	STK	14.175.483,484
Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-	EUR	115,69
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-	STK	26.764.781,335
Anteilwert UniFavorit: Aktien I	EUR	206,29
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I	STK	5.175.033,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	110.926.737,87	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,64 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	110.926.737,87	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	110.926.737,87	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR RUB USD	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	117.227.787,26	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	21.132,03	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	10.564,19	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	10.564,19	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,66 %

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

1. Name	LUKOIL PJSC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.600.086,67
2. Name	SAFRAN
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.560.000,00
3. Name	Gazprom PJSC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.367.904,78
4. Name	Sberbank Rossii OAO
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.870.250,99
5. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.729.475,75
6. Name	THALES S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.858.000,00
7. Name	Inter RAO UES PJSC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.232.778,84
8. Name	Kering S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.590.300,00
9. Name	Surgutneftegas PJSC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.524.462,97
10. Name	ING Groep N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.503.200,00

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	117.227.787,26

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.

Frankfurt am Main, 1. April 2021

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

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)

Vertriebs- und Zahlstellen in Österreich

Volksbank Wien AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2021,
soweit nicht anders angegeben

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