



# Jahresbericht zum 30. September 2020

## **UniFavorit: Aktien**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniFavorit: Aktien zum 30.09.2020	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 370 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 4,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren gut 3.350 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.270 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 9.350 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 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 im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

### US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordstiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent.

Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

## Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa.

Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentschaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

## 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 drei Anteilklassen bestehende UniFavorit: Aktien ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien bestehen muss. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% MSCI World), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Die Aktienauswahl zielt derzeit auf Unternehmen, die attraktive Ertragschancen erwarten lassen. Diese werden durch einen disziplinierten Investmentprozess und unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos ermittelt. Der Fonds ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Länder, Branchen oder Investmentstile gebunden. Somit können gezielte Anlagen im Rahmen der Einzeltitelauswahl oder der Asset Allocation eingegangen werden. Dabei werden alle Ertragschancen wie beispielsweise Kursgewinne, Dividenden und Währungsgewinne genutzt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniFavorit: Aktien investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 98 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 66 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 17 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der Konsumgüterbranche (23 Prozent) zur IT-Branche mit zuletzt 28 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 23 Prozent und im Finanzwesen sowie im Gesundheitswesen mit jeweils 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio.

Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 85 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 68 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniFavorit: Aktien bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. 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. 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. 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 Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Bezogen auf die Realwirtschaft werden die Auswirkungen der Pandemie für 2020 in einer globalen Rezession münden.

### Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Gesundheits- und IT-Aktien. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung US-amerikanischer Finanz- und Industrieaktien sowie britischer Finanzaktien.

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 UniFavorit: Aktien erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,25 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 1,89 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,75 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	692.497.112,66	12,82
Hardware & Ausrüstung	529.483.252,95	9,80
Groß- und Einzelhandel	425.642.721,62	7,88
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	350.789.601,33	6,49
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	322.725.229,28	5,97
Investitionsgüter	315.748.968,25	5,84
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	297.358.989,79	5,50
Versicherungen	261.022.964,14	4,83
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	241.093.924,09	4,46
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	233.231.393,52	4,32
Diversifizierte Finanzdienste	231.998.645,75	4,29
Versorgungsbetriebe	213.594.888,35	3,95
Media & Entertainment	204.176.464,18	3,78
Lebensmittel, Getränke & Tabak	142.461.534,27	2,64
Banken	141.476.831,97	2,62
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	125.707.554,03	2,33
Verbraucherdienste	113.126.164,43	2,09
Automobile & Komponenten	112.985.394,00	2,09
Transportwesen	111.599.043,00	2,07
Sonstige <sup>2)</sup>	230.203.661,25	4,26
<b>Summe</b>	<b>5.296.924.338,86</b>	<b>98,03</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>228.759,89</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>92.615.966,98</b>	<b>1,71</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>20.520.897,68</b>	<b>0,38</b>
<b>Summe</b>	<b>5.410.289.963,41</b>	<b>100,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.866.146,58</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.403.423.816,83</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 1,57 %.

# UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.251.557.323,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-30.356.189,19
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		1.058.185.533,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.763.126.359,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-704.940.826,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		21.152.552,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		102.884.596,06
Davon nicht realisierte Gewinne	374.943.020,04	
Davon nicht realisierte Verluste	-64.674.100,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.403.423.816,83</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019  
bis 30. September 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	20.993.828,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	69.128.961,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-104.209,95
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	104.973,77
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.104.573,54
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.992.666,76
7. Sonstige Erträge	591.996,63
<b>Summe der Erträge</b>	<b>78.618.310,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	28.699,63
2. Verwaltungsvergütung	66.276.160,88
3. Sonstige Aufwendungen	13.294.557,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>79.599.418,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-981.107,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	347.959.395,52
2. Realisierte Verluste	-554.362.611,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-206.403.215,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-207.384.323,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	374.943.020,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-64.674.100,09
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>310.268.919,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>102.884.596,06</b>



# UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.699.350.817,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-15.661.686,60
2. Mittelzufluss (netto)		366.429.346,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	523.314.402,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-156.885.055,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.831.669,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		49.201.008,56
Davon nicht realisierte Gewinne	152.926.240,34	
Davon nicht realisierte Verluste	-24.279.726,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.104.151.155,34</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	8.173.434,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	26.914.701,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-40.605,09
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	40.856,76
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.208.687,16
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.501.228,34
7. Sonstige Erträge	230.436,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>30.608.909,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	11.171,19
2. Verwaltungsvergütung	24.557.029,47
3. Sonstige Aufwendungen	5.175.178,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>29.743.379,04</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>865.530,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	135.512.636,64
2. Realisierte Verluste	-215.823.671,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-80.311.035,06</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-79.445.505,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	152.926.240,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-24.279.726,74
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>128.646.513,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>49.201.008,56</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	306.189.592,62	22,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-79.445.505,04	-5,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.795,41	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	207.933.112,24	15,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>18.793.179,93</b>	<b>1,40</b>
1. Endausschüttung	18.793.179,93	1,40
a) Barausschüttung	18.793.179,93	1,40

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	837.438.360,82	131,26
30.09.2018	1.228.504.209,02	149,62
30.09.2019	1.699.350.817,53	154,69
30.09.2020	2.104.151.155,34	156,75

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
156,75	19,65	2,25	23,28	207,58	

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.

# UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien -net-

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.494.890.440,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-14.694.502,59
2. Mittelzufluss (netto)		787.759.366,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	829.989.032,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-42.229.666,19	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		13.776.043,77
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		42.858.230,47
Davon nicht realisierte Gewinne	158.032.662,51	
Davon nicht realisierte Verluste	-19.366.013,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2.324.589.578,34</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	9.041.094,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	29.787.410,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-44.848,46
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	45.231,69
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.337.014,36
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.875.108,70
7. Sonstige Erträge	255.078,57
<b>Summe der Erträge</b>	<b>33.871.843,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12.371,92
2. Verwaltungsvergütung	35.106.875,06
3. Sonstige Aufwendungen	5.727.067,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>40.846.314,01</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-6.974.470,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	150.006.629,47
2. Realisierte Verluste	-238.840.577,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-88.833.948,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-95.808.418,98</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	158.032.662,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-19.366.013,06
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>138.666.649,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>42.858.230,47</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	345.238.236,62	14,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-95.808.418,98	-4,09
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	221.212,65	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	228.128.929,76	9,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>21.079.675,23</b>	<b>0,90</b>
1. Endausschüttung	21.079.675,23	0,90
a) Barausschüttung	21.079.675,23	0,90

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	430.601.588,28	83,83
30.09.2018	821.136.892,69	95,43
30.09.2019	1.494.890.440,40	98,29
30.09.2020	2.324.589.578,34	99,25

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
99,25	19,44	1,89	22,16	198,59

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.

# UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien I

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.057.316.066,00
1. Mittelzufluss (netto)		-96.003.179,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	409.822.924,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-505.826.104,60	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.544.839,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.825.357,03
Davon nicht realisierte Gewinne	63.984.117,19	
Davon nicht realisierte Verluste	-21.028.360,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		974.683.083,15

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.779.299,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	12.426.849,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-18.756,40
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	18.885,32
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-558.872,02
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.616.329,72
7. Sonstige Erträge	106.481,59
<b>Summe der Erträge</b>	14.137.557,76
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.156,52
2. Verwaltungsvergütung	6.612.256,35
3. Sonstige Aufwendungen	2.392.312,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	9.009.725,12
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.127.832,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	62.440.129,41
2. Realisierte Verluste	-99.698.361,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-37.258.232,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-32.130.399,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	63.984.117,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-21.028.360,29
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>42.955.756,90</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.825.357,03</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-32.130.399,87	-5,76
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-32.130.399,87</b>	<b>-5,76</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	782.847.331,74	140,58
30.09.2018	854.373.289,88	161,42
30.09.2019	1.057.316.066,00	170,04
30.09.2020	974.683.083,15	174,71

## Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
174,71	19,94	2,75	24,76	223,34

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.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## 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	13.423.700	23.421.861	5.578.785
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	156,75	99,25	174,71
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 30.09.20	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	1.770.366,00	0,00	USD	39,7000	59.943.309,34	1,11
								<b>59.943.309,34</b>	<b>1,11</b>

##### Brasilien

BRSUZBACNORO	Suzano S.A.	STK	4.077.440,00	4.077.440,00	0,00	BRL	45,5500	28.107.721,60	0,52
								<b>28.107.721,60</b>	<b>0,52</b>

##### Cayman Inseln

KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	1.551.309,00	1.551.309,00	0,00	HKD	293,8000	50.158.979,62	0,93
								<b>50.158.979,62</b>	<b>0,93</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	230.984,00	230.984,00	0,00	EUR	276,1000	63.774.682,40	1,18
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.227.696,00	2.455.767,00	228.071,00	EUR	51,9800	115.795.638,08	2,14
DE0006062144	Covestro AG	STK	1.512.888,00	1.512.888,00	990.079,00	EUR	42,3500	64.070.806,80	1,19
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	2.868.870,00	2.868.870,00	0,00	EUR	38,9000	111.599.043,00	2,07
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	477.805,00	93.082,00	0,00	EUR	216,6000	103.492.563,00	1,92
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	822.310,00	822.310,00	0,00	EUR	137,4000	112.985.394,00	2,09
								<b>571.718.127,28</b>	<b>10,59</b>

##### Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	1.136.593,00	11.235,00	81.772,00	GBP	84,5700	106.000.959,43	1,96
GB0008847096	Tesco Plc.	STK	20.291.064,00	20.291.064,00	0,00	GBP	2,1250	47.550.188,58	0,88
								<b>153.551.148,01</b>	<b>2,84</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	7.237.285,00	7.237.285,00	0,00	HKD	75,9000	60.452.747,07	1,12
								<b>60.452.747,07</b>	<b>1,12</b>

##### Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	551.738,00	551.738,00	0,00	USD	206,3000	97.077.654,07	1,80
								<b>97.077.654,07</b>	<b>1,80</b>

##### Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	13.424.022,00	13.424.022,00	0,00	EUR	7,4180	99.579.395,20	1,84
								<b>99.579.395,20</b>	<b>1,84</b>

##### Japan

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	613.844,00	12.824,00	0,00	JPY	11.860,0000	58.848.600,89	1,09
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	224.248,00	224.248,00	0,00	JPY	48.980,0000	88.785.244,91	1,64
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	1.642.500,00	1.213.900,00	244.121,00	JPY	9.805,0000	130.180.643,52	2,41

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	STK	1.197.903,00	1.940.125,00	742.222,00	JPY 6.035,0000	58.437.599,11	1,08
JP3162600005	SMC Corporation	STK	117.647,00	117.647,00	0,00	JPY 58.460,0000	55.594.663,51	1,03
							<b>391.846.751,94</b>	<b>7,25</b>

## Niederlande

NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	532.678,00	532.678,00	0,00	USD 124,8100	56.702.380,54	1,05
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	2.102.947,00	2.102.947,00	0,00	EUR 26,2600	55.223.388,22	1,02
							<b>111.925.768,76</b>	<b>2,07</b>

## Schweiz

CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.403.508,00	260.505,00	0,00	CHF 109,3400	142.461.534,27	2,64
CH0244767585	UBS Group AG	STK	10.346.230,00	10.346.230,00	0,00	CHF 10,3000	98.928.860,94	1,83
							<b>241.390.395,21</b>	<b>4,47</b>

## Vereinigte Staaten von Amerika

US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	812.047,00	812.047,00	0,00	USD 80,9500	56.064.140,43	1,04
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	96.126,00	110.148,00	14.022,00	USD 3.148,7300	258.144.835,80	4,78
US0258161092	American Express Co.	STK	712.607,00	862.906,00	150.299,00	USD 100,2500	60.928.658,21	1,13
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.517.800,00	3.282.263,00	0,00	USD 115,8100	347.459.631,56	6,43
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	40.152,00	40.152,00	0,00	USD 1.710,6800	58.581.853,61	1,08
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.203.846,00	3.230.254,00	2.437.849,00	USD 38,2100	104.408.490,97	1,93
US1513581017	Centene Corporation	STK	1.151.704,00	1.405.075,00	253.371,00	USD 58,3300	57.295.432,26	1,06
US1667641005	Chevron Corporation	STK	569.530,00	569.530,00	0,00	USD 72,0000	34.973.270,79	0,65
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	106.649,00	24.455,00	32.338,00	USD 1.243,7100	113.126.164,43	2,09
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	892.373,00	1.493.034,00	600.661,00	USD 77,1500	58.717.762,86	1,09
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	2.051.327,00	2.051.327,00	0,00	USD 58,4000	102.172.705,16	1,89
US2441991054	Deere & Co.	STK	687.606,00	825.413,00	137.807,00	USD 221,6300	129.973.661,22	2,41
US2547091080	Discover Financial Services	STK	1.463.923,00	1.463.923,00	0,00	USD 57,7800	72.141.126,60	1,34
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	433.256,00	2.677,00	40.821,00	USD 199,8400	73.843.820,08	1,37
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	663.084,00	663.084,00	0,00	USD 261,9000	148.112.323,75	2,74
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	470.550,00	470.550,00	0,00	USD 147,2100	59.078.605,97	1,09
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	1.311.083,00	406.199,00	0,00	USD 103,0500	115.229.938,72	2,13
US42809H1077	Hess Corporation	STK	1.337.502,00	1.337.502,00	0,00	USD 40,9300	46.689.941,88	0,86
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.723.087,00	589.868,00	0,00	USD 96,2700	141.476.831,97	2,62
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.635.985,00	210.770,00	98.550,00	USD 210,3300	293.472.686,61	5,43
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	481.637,00	5.158,00	0,00	USD 277,5600	114.015.493,15	2,11
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	689.719,00	689.719,00	0,00	USD 117,6800	69.224.845,99	1,28
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	401.268,00	671.862,00	270.594,00	USD 251,3200	86.009.956,30	1,59
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	116.068,00	116.068,00	0,00	USD 696,7400	68.971.614,77	1,28
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	979.201,00	10.489,00	105.801,00	USD 138,9900	116.076.031,55	2,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	365.452,00	365.452,00	0,00	USD 441,5200	137.615.664,85	2,55
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	480.624,00	480.624,00	0,00	USD 143,3400	58.757.052,59	1,09
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	1.670.665,00	1.670.665,00	0,00	USD 59,4900	84.765.766,18	1,57
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	231.563,00	2.769,00	43.532,00	USD 272,1200	53.742.365,51	0,99
US92826C8394	VISA Inc. <sup>1)</sup>	STK	540.411,00	148.799,00	303.117,00	USD 199,9700	92.167.153,66	1,71
US9311421039	Walmart Inc.	STK	654.989,00	101.651,00	421.476,00	USD 139,9100	78.157.365,45	1,45
US96208T1043	Wex Inc.	STK	392.651,00	392.651,00	0,00	USD 138,9700	46.538.771,40	0,86
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	433.027,00	433.027,00	0,00	USD 252,4600	93.238.376,48	1,73

## Summe Aktien

### Summe börsengehandelte Wertpapiere

### Summe Wertpapiervermögen

<b>3.431.172.340,76</b>	<b>63,52</b>
<b>5.296.924.338,86</b>	<b>98,06</b>
<b>5.296.924.338,86</b>	<b>98,06</b>

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2020	CME	JPY	Anzahl 567	228.759,89	0,00	
					<b>228.759,89</b>	<b>0,00</b>

### Summe der Aktienindex-Derivate

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.20	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	56.735.334,06				56.735.334,06	1,05
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	108,32				108,32	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	99,60				60,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	99,90				63,79	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	12.219,44				11.343,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	99.959,05				11.000,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	125.125.071,42				1.011.434,53	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	40.857.663,08				34.846.620,96	0,64
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>92.615.966,98</b>	<b>1,71</b>

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**92.615.966,98** **1,71**  
**92.615.966,98** **1,71**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	1.812.939,51				1.812.939,51	0,03
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.230.904,04				4.230.904,04	0,08
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	14.477.054,13				14.477.054,13	0,27
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>20.520.897,68</b>	<b>0,38</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-222.149,87				-222.149,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.643.996,71				-6.643.996,71	-0,12

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-6.866.146,58** **-0,12**

### Fondsvermögen

**5.403.423.816,83** **100,00**

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	156,75
Umlaufende Anteile	STK	13.423.699,951

### UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	174,71
Umlaufende Anteile	STK	5.578.785,000

### UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	99,25
Umlaufende Anteile	STK	23.421.861,372

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,06

### 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	398.937		68.038.747,88	68.038.747,88
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>68.038.747,88</b>	<b>68.038.747,88</b>

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 30.09.2020 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2020
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2020

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,635500 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,607700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,086600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,710500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,566000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,493800 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,077200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,172500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Ämtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK		6.131,00	350.330,00
--------------	----------	-----	--	----------	------------

#### Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		508.155,00	508.155,00
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	STK		1.078.234,00	1.078.234,00
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		19.074,00	1.957.232,00

#### Deutschland

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		2.563.816,00	2.563.816,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		877.162,00	877.162,00

#### Finnland

FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		1.470.845,00	1.470.845,00
--------------	-------------------------	-----	--	--------------	--------------

#### Frankreich

FR000120628	AXA S.A.	STK		2.050.478,00	2.050.478,00
FR0010908533	Edenred S.A.	STK		10.687,00	883.121,00
FR000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK		69.897,90	768.876,90
FR000120578	Sanofi S.A.	STK		0,00	1.122.786,00

#### Großbritannien

GB00B5BTOK07	AON Plc.	STK		64.525,00	551.738,00
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	STK		4.296.287,00	4.296.287,00
GB0007099541	Prudential Plc.	STK		1.445.752,00	5.742.039,00
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK		18.511,00	1.792.630,00

#### Irland

IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK		1.446.121,00	1.446.121,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		179.305,00	1.204.242,00

#### Japan

JP3205800000	Kao Corporation	STK		13.352,00	1.287.547,00
--------------	-----------------	-----	--	-----------	--------------

#### Kanada

CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK		0,00	1.707.042,00
--------------	--------------------	-----	--	------	--------------

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Niederlande</b>					
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		4.834,00	564.886,00
<b>Schweiz</b>					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK		0,00	1.091.107,00
<b>Spanien</b>					
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK		1.065.158,00	1.065.158,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		123.969,45	3.125.193,45
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	STK		3.033.276,00	3.033.276,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	390.294,00
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK		212.324,00	607.724,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		41.957,00	168.539,00
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		1.249,00	1.249,00
US0268747849	American International Group Inc.	STK		19.581,00	1.790.751,00
US0374111054	Apache Corporation	STK		1.684.459,00	1.684.459,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		688.908,00	1.718.527,00
US0605051046	Bank of America Corporation	STK		4.297.116,00	4.297.116,00
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK		3.740,00	501.748,00
US22052L1044	Corteva Inc.	STK		620.766,00	3.994.136,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	743.815,00
US3696041033	General Electric Co.	STK		18.252.500,00	18.252.500,00
US4456581077	Hunt [J.B.] Transport Services Inc.	STK		447.703,00	447.703,00
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK		1.322.408,00	1.322.408,00
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK		2.097,00	372.833,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	1.091.159,00
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK		4.169,00	348.637,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	1.192.855,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		3.983,00	934.180,00
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK		0,00	1.728.929,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	463.100,00
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		106.001,00	437.230,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		5.865,00	1.091.640,00
US9581021055	Western Digital Corporation	STK		234.458,00	1.846.015,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		832.796,00	832.796,00

## Sonstige Beteiligungswertpapiere

### Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		247.332,00	247.332,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------------	------------

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Netflix Inc. Future Dezember 2019	USD	12.821
Basiswert(e) Netflix Inc. Future März 2020	USD	36.967

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	222.950
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	3.139.193



# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>					
CHF		EUR	9.728		
USD		EUR	16.315		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>					
CHF		EUR	9.769		
<b>Wertpapier-Darlehen</b>					
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):</b>					
<b>Befristet</b>					
Basiswert(e)					
BASF SE		EUR	40.959		
Compagnie Financière Richemont AG		CHF	29.189		
Nestlé S.A.		CHF	119.491		
Roche Holding AG		CHF	77.831		
Sanofi S.A.		EUR	57.876		
VISA Inc.		USD	69.291		

## 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. Oktober 2019 bis 30. September 2020 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,62 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.652.520.279,10 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 53.064.064,87

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>654.567,93</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	654.567,93
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,06</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 5,02 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 13,48 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 9,03 %

#### 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)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

99,73 %

#### 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

100% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 68.038.747,88

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>70.218.550,82</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	70.218.550,82

### 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 UniFavorit: Aktien EUR 25.754,57

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- EUR 28.512,51

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I EUR 11.902,58

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- EUR 0,00

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	0,00
--	-----	------

<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien</b>	EUR	0,00
--	-----	------

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	<b>99,25</b>
--	-----	--------------

<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-</b>	STK	<b>23.421.861,372</b>
--	-----	-----------------------

<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	<b>174,71</b>
--	-----	---------------

<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I</b>	STK	<b>5.578.785,000</b>
--	-----	----------------------

<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien</b>	EUR	<b>156,75</b>
--------------------------------------	-----	---------------

<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien</b>	STK	<b>13.423.699,951</b>
--	-----	-----------------------

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Wertpapier an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft. Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet. Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien	1,45 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien -net-	1,80 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien I	0,95 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis 30.09.2020 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien I</b>	0,00 %
--	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien</b>	EUR	-5.116.047,99
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,13 %
Davon für die Verwahrstelle		25,17 %
Davon für Dritte		56,70 %

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien -net-</b>	0,00 %
--	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	-2.361.519,97
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,13 %
Davon für die Verwahrstelle		25,17 %
Davon für Dritte		56,70 %

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	-5.662.400,01
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,13 %
Davon für die Verwahrstelle		25,17 %
Davon für Dritte		56,70 %

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

**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**

n.a.		
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I <sup>1)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>1)</sup></b>	EUR	-5.116.047,99
Pauschalgebühr	EUR	-5.116.047,99
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- <sup>1)</sup></b>	EUR	-5.662.400,01
Pauschalgebühr	EUR	-5.662.400,01
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I <sup>1)</sup></b>	EUR	-2.361.519,97
Pauschalgebühr	EUR	-2.361.519,97

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.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	3.412.452,23
--	-----	--------------

## 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 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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>64.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	42.200.000,00
Davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	EUR	22.200.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
---	-----	------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.100.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>3)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	22.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	17.700.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		255

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck <sup>4)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	121,77
---	--------	--------

- 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) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2019 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 4) Die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sub>2</sub>-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

## Nachträgliche Änderungen des Jahresberichtes

Im Jahresbericht zum 30. September 2020 waren in der ursprünglich im Anhang enthaltenen Angabe zur „Zurechnung auf die Anteilklassen“ die Namen der Anteilklassen im Zusammenhang mit den Anteilwerten und den umlaufenden Anteilen, aufgrund eines Redaktionsversehens, vertauscht. Der Anhang wurde zur Richtigstellung geändert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	68.038.747,88	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,26 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	68.038.747,88	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	68.038.747,88	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CZK DEM EUR PLN RUB USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	70.218.550,82	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	66.169,66	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	63,03 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	38.804,11	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	38.804,11	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	36,97 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2019 - 30.09.2020

Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
		n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	1,28 %
--	--------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	LUKOIL PJSC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.693.904,60
2. Name	Gazprom PJSC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.828.433,34
3. Name	Kering S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.784.400,00
4. Name	Tatneft PJSC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.062.514,07
5. Name	Iberdrola S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.936.600,00
6. Name	EssilorLuxottica S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.134.700,00
7. Name	ENEL S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.298.340,00
8. Name	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.166.089,10
9. Name	Moscow Exchange MICEX-RTS PAO
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.767.581,20
10. Name	Veolia Environnement S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.407.177,48

### 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	70.218.550,82

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### An die Union Investment Privatfonds GmbH

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniFavorit: Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2020“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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



## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

### **Hinweis zur Nachtragsprüfung**

Diesen Vermerk erteilen wir zu dem geänderten Jahresbericht aufgrund unserer pflichtgemäßen, am 10. Dezember 2020 abgeschlossenen Prüfung und unserer am 15. Januar 2021 abgeschlossenen Nachtragsprüfung, die sich auf die Änderungen der im Anhang enthaltenen Angabe zur „Zurechnung auf die Anteilklassen“ bezog. Auf die Darstellung der Änderungen durch die gesetzlichen Vertreter im geänderten Anhang des Jahresberichts, Abschnitt Nachträgliche Änderung des Jahresberichtes wird verwiesen.

Eschborn/Frankfurt am Main, 10. Dezember 2020/

Begrenzt auf die im Hinweis zur Nachtragsprüfung genannten Änderungen: 15. Januar 2021

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

Heist  
Wirtschaftsprüfer

Art  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 408,638 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## **Aufsichtsrat**

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

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

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

## **Geschäftsführer**

Dr. Frank Engels  
Giovanni Gay  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

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

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate Austria AG.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 18.464 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2019)

## **Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
Sitz: Wien

## **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Mergenthalerallee 3-5  
65760 Eschborn

Stand 30. September 2020,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)