



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 30. September 2024** **UniFavorit: Aktien**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniFavorit: Aktien zum 30.9.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	30
Vorteile Wiederanlage	31
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	32

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet.

Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

### Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufläufe von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik.

Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte. An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## 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 Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien in- und ausländischer Aussteller 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. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. 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 93 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 71 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 16 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 30 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 16 Prozent, im Gesundheitswesen mit 15 Prozent und im Finanzwesen mit 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 88 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 74 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

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT-Aktien und Aktien der Telekommunikationsdienstbranche. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Aktien der Konsumgüterbranche, Aktien der Industrie und IT-Aktien und aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UniFavorit: Aktien erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 30,20 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 29,74 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 30,84 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	1.375.981.322,06	11,49
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.242.626.623,90	10,38
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.022.613.340,27	8,54
Investitionsgüter	753.970.668,44	6,30
Gebrauchsgüter & Bekleidung	698.070.572,96	5,83
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	650.303.151,41	5,43
Hardware & Ausrüstung	648.655.535,38	5,42
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	615.334.110,57	5,14
Groß- und Einzelhandel	596.634.740,73	4,98
Diversifizierte Finanzdienste	554.821.322,94	4,63
Versicherungen	470.841.678,73	3,93
Media & Entertainment	399.541.799,12	3,34
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	349.165.771,03	2,92
Versorgungsbetriebe	333.691.996,58	2,79
Banken	329.366.277,91	2,75
Energie	281.567.854,17	2,35
Immobilien	230.045.511,74	1,92
Automobile & Komponenten	169.222.723,53	1,41
Telekommunikationsdienste	147.972.660,55	1,24
Sonstige <sup>2)</sup>	276.979.940,30	2,31
<b>Summe</b>	<b>11.147.407.602,32</b>	<b>93,10</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>281.370.785,44</b>	<b>2,35</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>543.474.604,15</b>	<b>4,54</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>27.864.295,69</b>	<b>0,23</b>
<b>Summe</b>	<b>12.000.117.287,60</b>	<b>100,22</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.323.554,78</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.971.793.732,82</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,96 %.



# UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.919.118.988,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-137.405.591,80
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		487.780.626,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.701.017.368,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.213.236.742,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-12.173.240,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.714.472.949,80
Davon nicht realisierte Gewinne	1.874.473.216,92	
Davon nicht realisierte Verluste	47.152.903,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.971.793.732,82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	12.920.801,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	115.362.252,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	24.956.444,96
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	381.482,59
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.938.120,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.462.913,15
7. Sonstige Erträge	2.506.019,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>142.725.967,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	61.330,53
2. Verwaltungsvergütung	151.514.397,21
3. Sonstige Aufwendungen	27.807.454,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>179.383.181,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-36.657.214,29</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.377.511.966,83
2. Realisierte Verluste	-548.007.923,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>829.504.043,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>792.846.829,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.874.473.216,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	47.152.903,38
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.921.626.120,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.714.472.949,80</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  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.386.132.237,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-54.614.879,47
2. Mittelzufluss (netto)		126.691.748,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	465.165.446,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-338.473.698,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.276.863,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.030.142.937,97
Davon nicht realisierte Gewinne	707.958.549,37	
Davon nicht realisierte Verluste	18.005.544,23	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4.485.075.179,99</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.837.309,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	43.185.506,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.341.394,38
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	142.799,40
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-725.596,35
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.291.084,07
7. Sonstige Erträge	938.309,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>53.428.638,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	22.965,94
2. Verwaltungsvergütung	49.399.398,46
3. Sonstige Aufwendungen	10.409.381,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>59.831.745,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-6.403.107,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	515.736.518,88
2. Realisierte Verluste	-205.154.566,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>310.581.951,90</b>
<b>V. Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>304.178.844,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	707.958.549,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	18.005.544,23
<b>VI. Nicht Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>725.964.093,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.030.142.937,97</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	413.568.005,71	23,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	304.178.844,37	17,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	125.302,22	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	657.949.100,00	38,15
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>59.672.447,86</b>	<b>3,46</b>
1. Endausschüttung	59.672.447,86	3,46
a) Barausschüttung	59.672.447,86	3,46

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	2.941.804.567,40	197,11
30.09.2022	2.891.943.562,57	182,41
30.09.2023	3.386.132.237,32	202,90
30.09.2024	4.485.075.179,99	260,06

# 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  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>5.084.527.584,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-82.790.712,33
2. Mittelzufluss (netto)		355.804.857,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	966.494.234,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-610.689.377,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.327.875,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.546.215.356,93
Davon nicht realisierte Gewinne	1.073.264.273,72	
Davon nicht realisierte Verluste	26.887.177,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.895.429.211,39</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	7.446.944,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	66.509.127,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.389.609,51
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	219.981,05
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.117.041,68
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.608.863,16
7. Sonstige Erträge	1.444.421,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>82.284.179,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	35.341,90
2. Verwaltungsvergütung	98.264.924,82
3. Sonstige Aufwendungen	16.028.817,68
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>114.329.084,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-32.044.905,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	794.047.470,16
2. Realisierte Verluste	-315.938.659,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>478.108.810,78</b>
<b>V. Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>446.063.905,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.073.264.273,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	26.887.177,45
<b>VI. Nicht Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.100.151.451,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.546.215.356,93</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	621.163.327,94	14,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	446.063.905,76	10,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	198.204,11	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	975.145.974,26	23,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>91.883.055,33</b>	<b>2,17</b>
1. Endausschüttung	91.883.055,33	2,17
a) Barausschüttung	91.883.055,33	2,17

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	3.739.326.852,41	124,35
30.09.2022	4.113.468.068,46	114,90
30.09.2023	5.084.527.584,14	127,51
30.09.2024	6.895.429.211,39	162,85

# 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  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>448.459.167,16</b>
1. Mittelzufluss (netto)		5.284.020,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	269.357.686,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-264.073.666,19	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-568.501,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		138.114.654,90
Davon nicht realisierte Gewinne	93.250.393,83	
Davon nicht realisierte Verluste	2.260.181,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>591.289.341,44</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	636.547,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.667.618,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.225.441,07
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	18.702,14
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-95.482,15
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-562.965,92
7. Sonstige Erträge	123.288,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>7.013.150,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.022,69
2. Verwaltungsvergütung	3.850.073,93
3. Sonstige Aufwendungen	1.369.255,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.222.351,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.790.798,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	67.727.977,79
2. Realisierte Verluste	-26.914.696,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>40.813.281,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>42.604.079,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	93.250.393,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.260.181,70
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>95.510.575,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>138.114.654,90</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	42.604.079,37	22,20
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>42.604.079,37</b>	<b>22,20</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.121.427.052,88	222,68
30.09.2022	410.418.456,22	209,06
30.09.2023	448.459.167,16	235,50
30.09.2024	591.289.341,44	308,13

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## 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	17.246.372,215	42.342.421,809	1.918.959,342
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	260,06	162,85	308,13
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
Mindestanlagensumme (in Anteilklassenwährung)	-	10,00	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	860.557,00	260.292,00	0,00	USD	111,8800	86.279.341,48	0,72
								<b>86.279.341,48</b>	<b>0,72</b>

##### Cayman Inseln

KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	981.165,00	393.964,00	249.168,00	HKD	491,0000	55.582.709,15	0,46
								<b>55.582.709,15</b>	<b>0,46</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	1.949.696,00	276.449,00	469.825,00	DKK	786,8000	205.784.534,55	1,72
								<b>205.784.534,55</b>	<b>1,72</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE <sup>3)</sup>	STK	298.287,00	0,00	172.277,00	EUR	295,0000	87.994.665,00	0,74
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG <sup>2)</sup>	STK	710.704,00	1.569.720,00	1.021.068,00	EUR	79,1800	56.273.542,72	0,47
								<b>144.268.207,72</b>	<b>1,21</b>

##### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK	626.475,00	118.653,00	0,00	EUR	193,9500	121.504.826,25	1,01
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	4.977.256,00	3.114.288,00	0,00	EUR	35,6300	177.339.631,28	1,48
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	508.769,00	116.269,00	0,00	EUR	212,6000	108.164.289,40	0,90
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	865.777,00	116.493,00	0,00	EUR	173,2600	150.004.523,02	1,25
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	110.512,00	159.113,00	141.404,00	EUR	688,5000	76.087.512,00	0,64
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	1.823.615,00	857.572,00	0,00	EUR	58,5000	106.681.477,50	0,89
								<b>739.782.259,45</b>	<b>6,17</b>

##### Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	2.114.897,00	439.928,00	0,00	GBP	24,2900	61.758.653,68	0,52
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>2)</sup>	STK	959.395,00	95.172,00	169.620,00	USD	143,0100	122.952.844,30	1,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	903.688,00	330.031,00	272.466,00	GBP	115,8800	125.894.885,12	1,05
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	5.915.318,00	1.817.896,00	597.657,00	EUR	29,5650	174.886.376,67	1,46
								<b>485.492.759,77</b>	<b>4,06</b>

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	2.614.399,00	0,00	0,00	USD	92,7400	217.276.963,22	1,81
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	564.260,00	0,00	135.924,00	USD	331,4400	167.594.170,09	1,40
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	286.103,00	0,00	57.242,00	USD	476,8600	122.261.023,91	1,02
								<b>507.132.157,22</b>	<b>4,23</b>

##### Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	JPY	3.682,0000	46.141.507,31	0,39
--------------	-----------------------------	-----	--------------	--------------	------	-----	------------	---------------	------

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert	%-Anteil
							in EUR	am Fondsvermögen
							<b>46.141.507,31</b>	<b>0,39</b>
<b>Kanada</b>								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	1.389.347,00	1.389.347,00	0,00 CAD	115,6700	106.611.229,59	0,89
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	1.612.839,00	389.409,00	0,00 CAD	138,5400	148.230.539,38	1,24
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	446.577,00	446.577,00	0,00 USD	178,8200	71.562.773,67	0,60
							<b>326.404.542,64</b>	<b>2,73</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	429.583,00	429.583,00	0,00 EUR	131,2200	56.369.881,26	0,47
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	293.910,00	124.930,00	44.218,00 EUR	745,6000	219.139.296,00	1,83
							<b>275.509.177,26</b>	<b>2,30</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	1.393.777,00	0,00	2.252.719,00 SEK	173,8000	21.415.236,05	0,18
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	2.861.727,00	0,00	3.483.725,00 SEK	196,4500	49.700.417,20	0,42
SE0020050417	Boliden AB <sup>2)</sup>	STK	3.250.685,00	1.454.332,00	393.469,00 SEK	344,5000	99.001.987,58	0,83
SE0015961909	Hexagon AB	STK	11.541.421,00	3.624.186,00	0,00 SEK	109,2000	111.419.632,52	0,93
							<b>281.537.273,35</b>	<b>2,36</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.340.800,00	246.247,00	429.660,00 CHF	97,1500	138.396.430,09	1,16
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK	67.455,00	71.511,00	16.792,00 CHF	1.270,0000	91.019.815,13	0,76
CH0244767585	UBS Group AG	STK	5.835.500,00	0,00	1.310.003,00 CHF	26,0600	161.573.661,28	1,35
							<b>390.989.906,50</b>	<b>3,27</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	4.185.852,00	4.185.852,00	0,00 EUR	13,8900	58.141.484,28	0,49
							<b>58.141.484,28</b>	<b>0,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	308.420,00	360.000,00	51.580,00 USD	517,7800	143.107.543,33	1,20
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	393.440,00	907.557,00	2.395.880,00 USD	167,1900	58.947.247,60	0,49
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	412.876,00	1.371.885,00	959.009,00 USD	165,8500	61.363.459,63	0,51
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.771.733,00	1.884.365,00	1.893.233,00 USD	186,3300	295.839.241,77	2,47
US0258161092	American Express Co.	STK	657.023,00	787.400,00	130.377,00 USD	271,2000	159.677.961,82	1,33
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	387.239,00	387.239,00	0,00 USD	232,5600	80.702.842,41	0,67
US0378331005	Apple Inc. <sup>3)</sup>	STK	2.572.968,00	1.115.479,00	1.218.066,00 USD	233,0000	537.235.902,86	4,49
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	765.976,00	832.630,00	293.861,00 USD	202,0500	138.691.146,88	1,16
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	534.905,00	0,00	0,00 USD	281,3700	134.874.289,68	1,13
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	875.363,00	260.554,00	0,00 USD	138,7100	108.810.468,44	0,91
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	20.414,00	10.832,00	27.011,00 USD	3.150,0400	57.626.056,60	0,48
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	1.370.247,00	1.371.902,00	1.820.590,00 USD	39,6800	48.724.259,31	0,41
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.166.194,00	627.819,00	387.784,00 USD	83,8000	237.769.564,66	1,99
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	213.436,00	432.158,00	218.722,00 USD	172,5000	32.993.736,00	0,28
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	242.949,00	242.949,00	0,00 USD	260,0200	56.610.448,05	0,47
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	211.682,00	16.419,00	30.984,00 USD	886,5200	168.169.483,50	1,40
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	106.474,00	106.474,00	0,00 USD	118,6300	11.319.124,13	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	694.052,00	688.959,00	164.734,00 USD	159,4500	99.172.498,79	0,83
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	1.722.438,00	1.103.803,00	0,00 USD	190,7700	294.461.418,82	2,46
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	238.957,00	10.229,00	174.503,00 USD	885,9400	189.713.741,89	1,58
US3696043013	GE Aerospace	STK	910.995,00	80.000,00	0,00 USD	188,5800	153.952.358,72	1,29
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	618.878,00	618.878,75	0,75 USD	254,9800	141.411.876,01	1,18
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.485.196,00	0,00	126.515,00 USD	210,8600	280.642.018,60	2,34
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	32.154,00	64.300,00	32.146,00 USD	2.051,9600	59.126.016,52	0,49
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	1.287.944,00	1.128.777,00	967.018,00 USD	113,5600	131.068.124,96	1,09
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	544.326,00	282.511,00	597.246,00 USD	572,4400	279.231.091,89	2,33
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.978.715,00	342.148,00	146.498,00 USD	430,3000	763.008.391,88	6,37
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.697.326,00	7.422.723,00	1.615.994,00 USD	121,4400	728.849.600,72	6,09
US7433151039	Progressive Corporation	STK	508.135,00	508.135,00	0,00 USD	253,7600	115.551.875,26	0,97
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	341.086,00	0,00	180.347,00 USD	298,1500	91.132.530,60	0,76
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	562.920,00	562.920,00	0,00 USD	193,8700	97.798.459,00	0,82
US8168511090	Semptra	STK	1.469.492,00	1.469.492,00	0,00 USD	83,6300	110.129.595,81	0,92
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	213.377,00	44.251,00	141.739,00 USD	894,3900	171.020.929,32	1,43
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	481.749,00	633.118,00	582.283,00 USD	261,6300	112.949.180,81	0,94
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	321.285,00	321.285,00	0,00 USD	495,1100	142.549.884,71	1,19

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	375.800,00	0,00	41.805,00	USD	618,5700	208.314.908,15	1,74
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	340.000,00	340.000,00	0,00	USD	117,5400	35.812.886,46	0,30
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	604.686,00	604.686,00	0,00	USD	206,3600	111.822.746,63	0,93
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	358.107,00	165.199,00	0,00	USD	406,8100	130.550.684,35	1,09
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	514.168,00	340.984,00	145.171,00	USD	584,6800	269.400.256,51	2,25
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK	180.000,00	280.000,00	100.000,00	USD	267,9600	43.223.227,89	0,36
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	898.234,00	898.234,00	0,00	USD	44,9100	36.149.913,92	0,30
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	56.243,00	56.243,00	0,00	USD	465,0800	23.440.715,51	0,20
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK	811.988,00	1.112.446,00	300.458,00	USD	99,4900	72.394.198,51	0,60
US9311421039	Walmart Inc.	STK	2.501.223,00	2.501.223,00	673.790,00	USD	80,7500	180.996.287,53	1,51
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	1.203.003,00	1.203.003,00	0,00	USD	128,0300	138.023.545,20	1,15
<b>Summe Aktien</b>								<b>7.544.361.741,64</b>	<b>62,99</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>11.147.407.602,32</b>	<b>93,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>11.147.407.602,32</b>	<b>93,10</b>

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call on AbbVie Inc. Januar 2026/175,00	CBO	STK	660.000,00		USD	34,1500	20.198.046,42	0,17	
Call on Apple Inc. Januar 2025/165,00	CBO	STK	510.000,00		USD	70,6750	32.300.609,37	0,27	
Call on Broadcom Inc. Januar 2026/170,00	CBO	STK	900.000,00		USD	33,6000	27.099.202,44	0,23	
Call on TJX Companies Inc. Januar 2025/100,00	CBO	STK	270.000,00		USD	18,4250	4.458.060,76	0,04	
Call on TJX Companies Inc. Oktober 2024/100,00	CBO	STK	390.000,00		USD	17,8500	6.238.462,23	0,05	
Call on Trane Technologies Plc. Dezember 2024/200,00	CBO	STK	480.000,00		USD	190,5000	81.942.826,42	0,68	
Call on Vertex Pharmaceuticals Inc. Januar 2025/310,00	CBO	STK	71.000,00		USD	162,2500	10.323.281,66	0,09	
Put on Adobe Inc. Januar 2025/490,00	CBO	STK	360.000,00		USD	18,8000	6.065.059,59	0,05	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/100,00	CBO	STK	300.000,00		USD	13,7750	3.703.288,83	0,03	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/103,00	CBO	STK	1.600.000,00		USD	15,0500	21.578.994,53	0,18	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/140,00	CBO	STK	1.200.000,00		USD	35,1250	37.772.201,81	0,32	
Put on ServiceNow Inc. November 2024/680,00	CBO	STK	120.000,00		USD	4,7000	505.421,63	0,00	
Put on ServiceNow Inc. November 2024/690,00	CBO	STK	60.000,00		USD	4,8000	258.087,64	0,00	
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>252.443.543,33</b>	<b>2,11</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -590				-980.285,00	-0,01	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2024	CME	JPY	Anzahl 3.159				19.627.652,06	0,16	
Russell 2000 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 1.179				2.176.485,35	0,02	
STOXX 600 Utilities Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 1.721				-301.175,00	0,00	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>20.522.677,41</b>	<b>0,17</b>

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

JPY			35.181.800.000,00				14.521.010,91	0,12
USD			334.300.000,00				-5.779.476,63	-0,05

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

GBP / DKK			95.000.000,00	-840.050.363,00			1.420.094,84	0,01
-----------	--	--	---------------	-----------------	--	--	--------------	------

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	GBP / SEK		72.700.000,00	-989.992.548,07			-191.412,16	0,00
	JPY / CHF		11.437.088.000,00	-65.000.000,00			2.631.525,90	0,02
	JPY / USD		28.873.413.829,00	-200.766.127,72			1.425.483,32	0,01
	USD / JPY		113.977.554,48	-16.401.786.968,00			-869.860,18	-0,01
	USD / SEK		156.897.794,91	-1.642.900.000,00			-4.752.801,30	-0,04
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>8.404.564,70</b>	<b>0,06</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

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

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	73.458.453,92				73.458.453,92	0,61	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	58.396.243,36				58.396.243,36	0,49	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	188.879,13				117.447,54	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	122.661.706,27				81.373.030,56	0,68	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	26.902.930,25				28.583.648,80	0,24	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	32.623.089,33				39.219.871,76	0,33	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	10.035.336,23				1.157.838,80	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	5.676.204.809,09				35.566.084,42	0,30	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	93.898,25				65.653,93	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	251.675.991,83				225.536.331,06	1,88	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>543.474.604,15</b>	<b>4,54</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>543.474.604,15</b>	<b>4,54</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	5.669.083,83				5.669.083,83	0,05	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	8.158.444,56				8.158.444,56	0,07	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	14.036.767,30				14.036.767,30	0,12	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>27.864.295,69</b>	<b>0,24</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-3.679.335,43				-3.679.335,43	-0,03	
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-13.727.084,24				-13.727.084,24	-0,11	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-8.422.294,99				-8.422.294,99	-0,07	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.494.840,12				-2.494.840,12	-0,02	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-28.323.554,78</b>	<b>-0,23</b>

#### Fondsvermögen

<b>Fondsvermögen</b>							<b>11.971.793.732,82</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	--------------------------	---------------

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	308,13
Umlaufende Anteile	STK	1.918.959,342

### UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	260,06
Umlaufende Anteile	STK	17.246.372,215

### UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	162,85
Umlaufende Anteile	STK	42.342.421,809

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,35

## 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	
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	688.632	88.252.766,67		88.252.766,67



# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	27.000		2.137.860,00	2.137.860,00
SE0020050417	Boliden AB	STK	1.396.497		42.531.336,83	42.531.336,83
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>132.921.963,49</b>	<b>132.921.963,49</b>

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,430200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	STK		0,00	197.689,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	------------

##### Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	STK		0,00	916.648,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	------------

##### Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	STK		0,00	177.400,00
--------------	---------	-----	--	------	------------

##### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	341.217,00
--------------	------------------	-----	--	------	------------

##### Indien

US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	STK		579.900,00	579.900,00
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	STK		1.901.014,00	3.546.452,00

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Japan</b>					
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK		0,00	1.913.337,00
JP3236200006	Keyence Corporation	STK		36.366,00	104.983,00
<b>Kanada</b>					
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK		2.231.101,00	2.231.101,00
<b>Schweiz</b>					
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		0,00	60.732,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		0,00	1.181.637,00
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK		304.842,60	304.842,60
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0311001004	AMETEK Inc.	STK		0,00	763.472,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	211.179,00
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK		16.802,00	326.685,00
US1729081059	Cintas Corporation	STK		0,00	126.358,00
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		0,00	537.757,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK		367.018,00	1.769.158,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		155.722,00	306.886,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	135.645,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		250.479,00	250.479,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		0,00	2.341.982,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		0,00	195.772,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		1.606.756,00	1.606.756,00
US6174464486	Morgan Stanley	STK		99.544,00	1.142.715,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		138.333,00	214.879,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		722.194,00	933.736,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		78.756,00	293.895,00
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK		140.289,00	140.289,00
US78709Y1055	Saia Inc.	STK		58.536,00	58.536,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		173.337,00	173.337,00
US8636671013	Stryker Corporation	STK		0,00	309.479,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		760.514,00	760.514,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		310.899,00	1.339.184,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		0,00	236.515,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		0,00	1.580.567,00

## 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) Mercedes-Benz Group AG Future März 2024	EUR	91.784
--	-----	--------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	197.323.262
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.105.916
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	35.508

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	90.446
Basiswert(e) MSCI World Index	USD	61.778
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	355.595

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	863.637
USD	EUR	1.259.391

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	666.155
USD	EUR	977.149

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

CHF / JPY	JPY	44.265.690
DKK / GBP	GBP	190.008
GBP / DKK	DKK	1.654.579
GBP / SEK	SEK	2.384.022
JPY / CHF	CHF	195.000
SEK / GBP	GBP	231.664
SEK / USD	USD	487.644
USD / SEK	SEK	4.244.776

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Broadcom Inc., Charles Schwab Corporation, Dte. Post AG, Micron Technology Inc., NIKE Inc., Snowflake Inc., The Home Depot Inc., The Walt Disney Co.	EUR	228.482
---	-----	---------

#### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Intel Corporation, Lululemon Athletica Inc., Microsoft Corporation, NVIDIA Corporation, ServiceNow Inc.	EUR	94.191
--	-----	--------

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
American Express Co.	USD	8.304
ARM Holdings PLC	USD	166.606
Atmos Energy Corp.	USD	28.443
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	53.846
BNP Paribas S.A.	EUR	12.181
Boliden AB	SEK	789.539
Capgemini SE	EUR	339.495
Chart Industries Inc.	USD	39.296
Dassault Systemes SE	EUR	114.227
Hexagon AB	SEK	458.423
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	8.250
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.011
Palo Alto Networks Inc.	USD	308.897
Shell PLC	EUR	104.246
The Goldman Sachs Group Inc.	USD	12.454
VISA Inc.	USD	325.261

### Unbefristet

Basiswert(e)		
Boliden AB	SEK	805.094

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## 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 2023 bis 30. September 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.387.000.265,31 Euro.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.180.643.959,95

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt  
Commerzbank AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
HSBC Continental Europe S.A., Paris  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Royal Bank of Canada (London Branch)  
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>37.123.868,62</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	37.123.868,62
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 93,10

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** 2,35

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: 4,13 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 5,58 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,87 %

#### 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

119,49 %

#### 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 des Basisinformationsblattes 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 132.921.963,49

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Basler Kantonalbank  
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris  
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>139.898.907,75</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	139.898.907,75

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien</b>	EUR	95.204,32
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	146.661,32
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	12.468,64
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien</b>	EUR	0,00
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	0,00
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien IEUR</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</b>	EUR	<b>260,06</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien</b>	STK	<b>17.246.372,215</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	<b>162,85</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-</b>	STK	<b>42.342.421,809</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	<b>308,13</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I</b>	STK	<b>1.918.959,342</b>

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien	1,46 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien -net-	1,81 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien I	0,96 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 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.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien <sup>1)</sup>** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien</b>	EUR	-10.291.541,43
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,01 %
Davon für die Verwahrstelle		22,32 %
Davon für Dritte		56,67 %

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien -net- <sup>1)</sup>** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	-15.849.181,49
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,01 %

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

Davon für die Verwahrstelle	22,32 %
Davon für Dritte	56,67 %

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien I <sup>1)</sup>** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	-1.350.596,91
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,01 %
Davon für die Verwahrstelle		22,32 %
Davon für Dritte		56,67 %

**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 I <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>2)</sup></b>	EUR	-10.291.541,43
Pauschalgebühr	EUR	-10.291.541,43
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- <sup>2)</sup></b>	EUR	-15.849.181,49
Pauschalgebühr	EUR	-15.849.181,49
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I <sup>2)</sup></b>	EUR	-1.350.596,91
Pauschalgebühr	EUR	-1.350.596,91
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	6.538.210,83

## 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-Wohlfahrtsregeln 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

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## 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:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.000.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		325

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck <sup>5)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	95,58
---	--------	-------

## Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. 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. Die Angabe bzgl. des CO<sub>2</sub> Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.



# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	132.921.963,49	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,11 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	88.252.766,67	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	42.531.336,83	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.137.860,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	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	132.921.963,49	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	BBB+ BBB BB+ BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY EUR HKD 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	139.898.907,75	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	254.334,28	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	127.148,31	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	127.148,31	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

1,19 %

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.364.990,40
2. Name	Mercadolibre Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	39.815.350,47
3. Name	Pop Mart International Group Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.393.187,42
4. Name	New China Life Insurance Company Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.263.529,13
5. Name	CITIC Securities Co. Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.701.471,67
6. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.217.621,12
7. Name	COSCO SHIPPING Ports Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.651.167,32
8. Name	Huatai Securities Co. Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.491.590,22

### 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	139.898.907,75

### 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, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniFavorit: Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

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

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

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 9. Januar 2025

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
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.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.



Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. September 2024,  
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)