



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniFavorit: Aktien zum 30.9.2021	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa fünf 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 knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2021 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ und den Special Award Sustainability. Union Investment wurde ebenfalls den Scope Investment Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie Aktien Welt – Österreich ausgezeichnet.

Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ prämiert.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen.

Die Drosselung der Anleiheankäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleiheankäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

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

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniFavorit: Aktien investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. 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 74 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 10 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Südamerika ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 22 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 18 Prozent, im Finanzwesen mit 15 Prozent und im Gesundheitswesen sowie in der Industrie mit jeweils 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 94 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 77 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniFavorit: Aktien bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktien. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der

größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer IT- und Finanzaktien. Die größten Verluste resultierten aus der Realisierung deutscher Aktien der Konsumgüterbranche sowie US-amerikanischer Aktien der Telekommunikationsbranche.

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 26,82 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 26,38 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 27,45 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	1.021.829.690,63	13,10
Investitionsgüter	696.899.028,74	8,93
Media & Entertainment	632.591.944,43	8,11
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	544.753.770,20	6,98
Diversifizierte Finanzdienste	512.869.892,13	6,57
Banken	488.187.971,75	6,26
Lebensmittel, Getränke & Tabak	486.425.932,60	6,23
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	483.375.998,25	6,20
Hardware & Ausrüstung	427.842.318,80	5,48
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	413.074.900,52	5,29
Groß- und Einzelhandel	279.418.335,86	3,58
Verbraucherdienste	271.716.612,24	3,48
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	233.021.294,36	2,99
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	206.560.422,36	2,65
Energie	203.863.535,54	2,61
Versicherungen	184.098.052,64	2,36
Gebrauchsgüter & Bekleidung	177.491.165,42	2,27
Versorgungsbetriebe	163.089.793,89	2,09
Transportwesen	160.199.030,88	2,05
Sonstige ²⁾	115.059.928,26	1,47
Summe	7.702.369.619,50	98,70
2. Derivate	-2.234.124,17	-0,03
3. Bankguthaben	158.271.840,20	2,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	256.448.155,99	3,29
Summe	8.114.855.491,52	103,99
II. Verbindlichkeiten	-312.297.018,83	-3,99
III. Fondsvermögen	7.802.558.472,69	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,47 %.

UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.403.423.816,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-40.744.177,71
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		923.407.161,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.777.369.313,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-853.962.151,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-51.754.367,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.568.226.039,74
Davon nicht realisierte Gewinne	597.467.212,58	
Davon nicht realisierte Verluste	26.347.816,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.802.558.472,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	19.724.148,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	75.907.846,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-636.540,71
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	105.339,88
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.958.622,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.797.809,34
7. Sonstige Erträge	695.572,27
Summe der Erträge	83.039.935,30
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	10.572,18
2. Verwaltungsvergütung	92.860.052,01
3. Sonstige Aufwendungen	17.995.252,61
Summe der Aufwendungen	110.865.876,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	-27.825.941,50
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.027.733.526,01
2. Realisierte Verluste	-55.496.573,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	972.236.952,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	944.411.010,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	597.467.212,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	26.347.816,20
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	623.815.028,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.568.226.039,74

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
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.104.151.155,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-19.007.468,59
2. Mittelzufluss (netto)		270.544.411,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidkäufen	490.259.586,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidrücknahmen	-219.715.174,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.704.739,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		600.821.208,71
Davon nicht realisierte Gewinne	231.356.854,94	
Davon nicht realisierte Verluste	10.914.578,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.941.804.567,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	7.434.594,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	28.609.634,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-239.908,16
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	39.703,99
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.115.189,14
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.692.743,81
7. Sonstige Erträge	262.158,60
Summe der Erträge	31.298.249,72
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.984,75
2. Verwaltungsvergütung	32.397.530,08
3. Sonstige Aufwendungen	6.781.190,96
Summe der Aufwendungen	39.182.705,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	-7.884.456,07
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	387.349.845,53
2. Realisierte Verluste	-20.915.614,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	366.434.230,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	358.549.774,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	231.356.854,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.914.578,94
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	242.271.433,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	600.821.208,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	231.187.812,61	15,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	358.549.774,83	24,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	118.705.478,60	7,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	441.182.165,31	29,56
III. Gesamtausschüttung	29.849.943,53	2,00
1. Endausschüttung	29.849.943,53	2,00
a) Barausschüttung	29.849.943,53	2,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	1.228.504.209,02	149,62
30.09.2019	1.699.350.817,53	154,69
30.09.2020	2.104.151.155,34	156,75
30.09.2021	2.941.804.567,40	197,11

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
197,11	7,67	26,82	35,91	279,46

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien -net-

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.324.589.578,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-21.736.709,12
2. Mittelzufluss (netto)		756.940.420,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidkäufen	969.874.523,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidrücknahmen	-212.934.102,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.255.216,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		719.788.779,34
Davon nicht realisierte Gewinne	266.292.064,16	
Davon nicht realisierte Verluste	9.090.519,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.739.326.852,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	9.468.894,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	36.426.568,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-305.508,21
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	50.538,61
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.420.334,25
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.701.863,75
7. Sonstige Erträge	333.662,62
Summe der Erträge	39.851.958,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.070,98
2. Verwaltungsvergütung	53.281.904,09
3. Sonstige Aufwendungen	8.631.820,36
Summe der Aufwendungen	61.918.795,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	-22.066.836,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	493.104.538,90
2. Realisierte Verluste	-26.631.506,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	466.473.032,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	444.406.195,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	266.292.064,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.090.519,58
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	275.382.583,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	719.788.779,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	292.893.659,36	9,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	444.406.195,60	14,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	146.400.429,24	4,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	560.828.208,13	18,65
III. Gesamtausschüttung	30.071.217,59	1,00
1. Endausschüttung	30.071.217,59	1,00
a) Barausschüttung	30.071.217,59	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	821.136.892,69	95,43
30.09.2019	1.494.890.440,40	98,29
30.09.2020	2.324.589.578,34	99,25
30.09.2021	3.739.326.852,41	124,35

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
124,35	7,48	26,38	34,47	266,75	

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien I

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		974.683.083,15
1. Mittelzufluss (netto)		-104.077.670,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	317.235.203,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-421.312.874,33	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.205.588,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		247.616.051,69
Davon nicht realisierte Gewinne	99.818.293,48	
Davon nicht realisierte Verluste	6.342.717,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.121.427.052,88

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.820.660,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.871.643,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-91.124,34
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	15.097,28
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-423.099,02
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.403.201,78
7. Sonstige Erträge	99.751,05
Summe der Erträge	11.889.727,13
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.516,45
2. Verwaltungsvergütung	7.180.617,84
3. Sonstige Aufwendungen	2.582.241,29
Summe der Aufwendungen	9.764.375,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.125.351,55
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	147.279.141,58
2. Realisierte Verluste	-7.949.452,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	139.329.688,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.455.040,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	99.818.293,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	6.342.717,68
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	106.161.011,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	247.616.051,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.455.040,53	28,09
II. Wiederanlage	141.455.040,53	28,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	854.373.289,88	161,42
30.09.2019	1.057.316.066,00	170,04
30.09.2020	974.683.083,15	174,71
30.09.2021	1.121.427.052,88	222,68

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
222,68	7,94	27,45	37,95	296,98

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	UniFavorit: Aktien I
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	14.924.971,763	30.071.217,594	5.036.132,045
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	197,11	124,35	222,68
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55	0,70
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	10,00	100.000,00

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Brasilien

BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	STK	15.864.130,00	15.864.130,00	0,00	BRL	28,9300	72.695.623,67	0,93
								72.695.623,67	0,93

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.994.384,00	1.994.384,00	0,00	EUR	24,0850	48.034.738,64	0,62
FR0000125338	Capgemini SE	STK	441.416,00	441.416,00	0,00	EUR	180,1500	79.521.092,40	1,02
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	546.954,00	546.954,00	0,00	EUR	165,5000	90.520.887,00	1,16
								218.076.718,04	2,80

Grobritannien

GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	4.436.193,00	4.436.193,00	0,00	GBP	15,2400	78.677.506,48	1,01
GB0002374006	Diageo Plc.	STK	4.156.868,00	4.156.868,00	0,00	GBP	36,0600	174.440.428,35	2,24
								253.117.934,83	3,25

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	382.852,00	382.852,00	0,00	USD	319,9200	105.697.283,26	1,35
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	551.738,00	0,00	0,00	USD	285,7700	136.063.314,00	1,74
IE0001827041	CRH Plc.	STK	2.279.379,00	2.279.379,00	0,00	EUR	40,5600	92.451.612,24	1,18
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK	300.323,00	300.323,00	0,00	EUR	256,1000	76.912.720,30	0,99
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	888.930,00	888.930,00	0,00	USD	125,3500	96.157.555,66	1,23
								507.282.485,46	6,49

Japan

JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	739.005,00	739.005,00	0,00	JPY	7.842,0000	44.828.820,96	0,57
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	613.844,00	0,00	0,00	JPY	17.475,0000	82.977.109,39	1,06
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	224.248,00	0,00	0,00	JPY	67.000,0000	116.221.501,80	1,49
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	799.271,00	0,00	843.229,00	JPY	12.420,0000	76.788.954,30	0,98
JP3201200007	Olympus Corporation	STK	2.240.317,00	2.240.317,00	0,00	JPY	2.456,5000	42.570.558,20	0,55
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	2.177.174,00	2.177.174,00	0,00	JPY	6.832,0000	115.059.928,26	1,47
JP3162600005	SMC Corporation	STK	148.753,00	31.106,00	0,00	JPY	70.080,0000	80.638.590,55	1,03
								559.085.463,46	7,15

Kanada

CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	1.608.490,00	1.608.490,00	0,00	CAD	82,2100	90.083.767,90	1,15
								90.083.767,90	1,15

Niederlande

NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	801.306,00	801.306,00	0,00	EUR	94,3800	75.627.260,28	0,97
								75.627.260,28	0,97

Schweiz

CH0012221716	ABB Ltd.	STK	2.899.667,00	2.899.667,00	0,00	CHF	31,3900	84.215.902,23	1,08
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	255.060,00	1.692.857,00	1.437.797,00	CHF	97,4200	22.990.326,80	0,29

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.243.612,00	323.676,00	483.572,00	CHF	112,7000	129.677.158,03	1,66
CH0244767585	UBS Group AG	STK	5.951.686,00	383.364,00	4.777.908,00	CHF	15,0000	82.601.119,54	1,06
								319.484.506,60	4,09

Vereinigte Staaten von Amerika

US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	119.717,00	119.717,00	0,00	USD	2.665,3100	275.356.331,78	3,53
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	98.565,00	12.908,00	10.469,00	USD	3.285,0400	279.418.335,86	3,58
US0258161092	American Express Co.	STK	1.214.023,00	751.791,00	250.375,00	USD	167,5300	175.513.697,95	2,25
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.286.032,00	0,00	2.231.768,00	USD	141,5000	157.036.182,26	2,01
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.386.919,00	1.183.073,00	0,00	USD	43,3900	164.263.389,20	2,11
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	2.709.190,00	2.709.190,00	0,00	USD	72,8400	170.294.614,77	2,18
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	58.861,00	0,00	47.788,00	USD	1.817,5200	92.320.542,56	1,18
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	2.168.280,00	1.123.338,00	1.006.385,00	USD	84,8600	158.785.157,75	2,04
US2441991054	Deere & Co.	STK	482.061,00	0,00	205.545,00	USD	335,0700	139.389.177,83	1,79
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	433.256,00	0,00	0,00	USD	208,6200	77.999.539,80	1,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	801.999,00	801.999,00	0,00	USD	231,0500	159.908.412,97	2,05
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.842.141,00	1.842.141,00	0,00	USD	94,2000	149.749.466,86	1,92
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	906.653,00	243.569,00	0,00	USD	339,3900	265.541.043,90	3,40
US3696043013	General Electric Co.	STK	1.868.352,00	1.868.352,13	0,13	USD	103,0300	166.116.936,97	2,13
US4062161017	Halliburton Co.	STK	4.877.652,00	4.877.652,00	0,00	USD	21,6200	91.003.483,12	1,17
US42809H1077	Hess Corporation	STK	1.674.334,00	336.832,00	0,00	USD	78,1100	112.860.052,42	1,45
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	1.445.727,00	1.445.727,00	0,00	USD	161,5000	201.488.531,67	2,58
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.652.117,00	1.652.117,00	1.723.087,00	USD	163,6900	233.375.070,53	2,99
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	STK	720.956,00	720.956,00	0,00	USD	132,4400	82.398.526,61	1,06
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK	1.165.979,00	1.165.979,00	0,00	USD	91,1300	91.694.568,75	1,18
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	1.770.366,00	1.770.366,00	0,00	USD	60,3100	92.139.086,52	1,18
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	484.064,00	563.292,00	79.228,00	USD	241,1100	100.718.563,20	1,29
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.752.520,00	116.535,00	0,00	USD	281,9200	426.363.857,78	5,46
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	160.885,00	210.641,00	49.756,00	USD	608,3400	84.460.459,87	1,08
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	2.406.883,00	1.925.246,00	0,00	USD	78,5200	163.089.793,89	2,09
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	788.059,00	788.059,00	0,00	USD	207,1600	140.882.207,84	1,81
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	207.747,00	207.747,00	0,00	USD	479,0000	85.874.018,81	1,10
US79466L3024	salesforce.com Inc.	STK	880.237,00	478.969,00	0,00	USD	271,2200	206.021.642,34	2,64
US8447411088	Southwest Airlines Co.	STK	2.599.475,00	2.599.475,00	0,00	USD	51,4300	115.370.209,92	1,48
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	4.026.280,00	5.290.953,00	1.264.673,00	USD	52,4700	182.308.346,22	2,34
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.029.176,00	421.157,00	371.182,00	USD	139,8000	124.161.895,75	1,59
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	247.404,00	29.960,00	148.008,00	USD	571,3300	121.979.053,61	1,56
US9043111072	Under Armour Inc.	STK	3.673.933,00	3.673.933,00	0,00	USD	20,1800	63.979.951,62	0,82
US92826C8394	VISA Inc. ¹⁾	STK	615.695,00	75.284,00	0,00	USD	222,7500	118.351.796,04	1,52
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	4.547.242,00	4.547.242,00	0,00	USD	46,4100	182.117.277,55	2,33
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	347.547,00	0,00	85.480,00	USD	515,4200	154.584.634,74	1,98

Summe Aktien

Summe börsengehandelte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

5.606.915.859,26	71,87
7.702.369.619,50	98,70
7.702.369.619,50	98,70
7.702.369.619,50	98,70

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

STOXX 600 Index Future Dezember 2021	EUX	EUR	Anzahl 3.347					-2.234.124,17	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate								-2.234.124,17	-0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.269.567,62						6.269.567,62	0,08
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	20,92						20,92	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	99,07						61,77	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	99.906,36						68.060,74	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	51.110.538,11						47.289.543,03	0,61
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	49.977,22						58.160,39	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	495.386,18						54.917,21	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.991.823,57						77.290,81	0,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	121.041.547,48				104.454.217,71	1,34
	Summe der Bankguthaben						158.271.840,20	2,03
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						158.271.840,20	2,03
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	45.118.143,72				45.118.143,72	0,58
	Sonstige Forderungen	EUR	189.371.599,50				189.371.599,50	2,43
	Dividendenansprüche	EUR	6.890.416,75				6.890.416,75	0,09
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	5.881.805,03				5.881.805,03	0,08
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	9.186.190,99				9.186.190,99	0,12
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						256.448.155,99	3,30
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-109.938.594,69				-109.938.594,69	-1,41
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-3.083.407,64				-3.083.407,64	-0,04
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-199.275.016,50				-199.275.016,50	-2,55
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-312.297.018,83	-4,00
	Fondsvermögen						7.802.558.472,69	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	197,11
Umlaufende Anteile	STK	14.924.971,763

UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	222,68
Umlaufende Anteile	STK	5.036.132,045

UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	124,35
Umlaufende Anteile	STK	30.071.217,594

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	unbefristet	Gesamt
US92826C8394	VISA Inc.	STK	615.695		118.351.796,04	118.351.796,04
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					118.351.796,04	118.351.796,04

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) 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 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,313300 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	STK		0,00	1.770.366,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	--------------

Brasilien

BRSUZBACNORO	Suzano S.A.	STK		1.504.623,00	5.582.063,00
--------------	-------------	-----	--	--------------	--------------

Cayman Inseln

KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK		0,00	1.551.309,00
--------------	-------------	-----	--	------	--------------

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		39.286,00	270.270,00
DE000BASF111	BASF SE	STK		142.093,00	2.369.789,00
DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	1.512.888,00
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	2.868.870,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK		706.290,00	706.290,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		69.814,00	547.619,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	822.310,00

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK		385.918,00	1.522.511,00
GB0008847096	Tesco Plc.	STK		0,00	20.291.064,00

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd	STK		2.361.067,00	9.598.352,00
--------------	---------------	-----	--	--------------	--------------

Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		2.668.978,00	16.093.000,00
--------------	-------------	-----	--	--------------	---------------

Japan

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

Niederlande

NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		0,00	532.678,00
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK		0,00	2.102.947,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK		908.735,00	1.720.782,00
US0605051046	Bank of America Corporation	STK		5.808.423,00	5.808.423,00
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		0,00	40.152,00
US15135B1017	Centene Corporation	STK		258.986,00	1.410.690,00
US1667641005	Chevron Corporation	STK		0,00	569.530,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	892.373,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		0,00	1.463.923,00
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK		227.512,00	698.062,00
US3377381088	Fiserv Inc.	STK		0,00	1.311.083,00
US3696041033	General Electric Co.	STK		13.012.761,00	13.012.761,00
US5128071082	Lam Research Corporation	STK		313.228,00	313.228,00
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		0,00	689.719,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		232.136,00	348.204,00
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		60.012,00	540.636,00
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK		788.374,00	788.374,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	1.670.665,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		0,00	231.563,00
US9311421039	Walmart Inc.	STK		98.756,00	753.745,00
US96208T1043	Wex Inc.	STK		0,00	392.651,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	249.387
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	7.489.787
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	79.104

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
STMicroelectronics N.V.	EUR	2.834

Unbefristet Basiswert(e)

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

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 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,60 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.054.620.563,64 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 76.259.721,50

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,03

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 5,54 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 13,13 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 9,29 %

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

98,95 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 118.351.796,04

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	122.906.145,10
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	122.906.145,10

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien	EUR	26.470,78
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-	EUR	33.693,97
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I	EUR	10.065,41
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien	EUR	0,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniFavorit: Aktien	EUR	197,11
--------------------------------------	-----	---------------

Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien	STK	14.924.971,763
--	-----	-----------------------

Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-	EUR	124,35
--	-----	---------------

Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-	STK	30.071.217,594
--	-----	-----------------------

Anteilwert UniFavorit: Aktien I	EUR	222,68
--	-----	---------------

Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I	STK	5.036.132,045
--	-----	----------------------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien	EUR	-6.749.485,44
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		20,36 %
Davon für die Verwahrstelle		23,46 %
Davon für Dritte		56,19 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien -net-	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-	EUR	-8.593.855,44
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		20,36 %
Davon für die Verwahrstelle		23,46 %
Davon für Dritte		56,19 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien I	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I	EUR	-2.564.506,39
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		20,36 %
Davon für die Verwahrstelle		23,46 %
Davon für Dritte		56,19 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

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.		
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien ¹⁾	EUR	-6.749.485,44
Pauschalgebühr	EUR	-6.749.485,44
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- ¹⁾	EUR	-8.593.855,44
Pauschalgebühr	EUR	-8.593.855,44
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I ¹⁾	EUR	-2.564.506,39
Pauschalgebühr	EUR	-2.564.506,39

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	5.852.450,31
--	-----	--------------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell". Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen. Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.400.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.400.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		253

CO₂-Fußabdruck ⁴⁾

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	139,76
---	--------	--------

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2020 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 4) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	118.351.796,04	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,52 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	118.351.796,04	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	118.351.796,04	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	122.906.145,10	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	70.230,16	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	35.109,72	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	35.109,72	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds 1,54 %

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

1. Name	Apple Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.536.942,17
2. Name	Alphabet Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.983.204,52
3. Name	Microsoft Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.916.890,28
4. Name	Téléperformance SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.746.100,00
5. Name	McDonald's Corp.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.148.525,91
6. Name	Boeing Co.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.245.168,17
7. Name	The Coca-Cola Co.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.183.601,23
8. Name	salesforce.com Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.426.947,37
9. Name	NIKE Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	805.126,38
10. Name	Amgen Inc.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	786.327,91

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	122.906.145,10

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniFavorit: Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Giovanni Gay
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

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 die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), 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 Anteilinhaber 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.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber 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 2021,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de