



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 30. September 2025** **UniFavorit: Aktien**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniFavorit: Aktien zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	31
Vorteile Wiederanlage	32
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	33

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 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 5,6 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 1.300 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. 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.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

### Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stuft zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve.

In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagesatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldeniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleihe-Seite spiegelt sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoauflagen weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

## **Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen**

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentenwahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wengleich die Stimmungskennzeichen erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstlicher Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck.

Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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 Berichts.

## 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. 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 94 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 73 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche

mit zuletzt 29 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 16 Prozent, in der Industrie mit 13 Prozent, im Finanzwesen mit 12 Prozent und in den Telekommunikationsdiensten mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 89 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 75 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniFavorit: Aktien bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus steht hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT-, Finanz- und Industrieaktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen und dänischen Gesundheitsaktien sowie US-amerikanischen IT-Aktien 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 6,82 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,44 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniFavorit: Aktien I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 7,38 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  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.480.125.494,47	11,22
Investitionsgüter	1.391.603.004,00	10,54
Software & Dienste	1.295.178.884,76	9,81
Media & Entertainment	1.055.518.852,66	8,00
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	812.119.447,44	6,15
Hardware & Ausrüstung	791.115.741,73	5,99
Groß- und Einzelhandel	677.184.236,50	5,13
Diversifizierte Finanzdienste	600.340.706,29	4,55
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	540.952.756,62	4,10
Banken	494.923.476,37	3,75
Versicherungen	389.426.500,11	2,95
Energie	380.148.083,19	2,88
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	362.447.638,74	2,75
Gebrauchsgüter & Bekleidung	347.203.587,81	2,63
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	339.655.638,77	2,57
Lebensmittel, Getränke & Tabak	333.815.102,53	2,53
Versorgungsbetriebe	262.910.253,50	1,99
Automobile & Komponenten	224.858.214,32	1,70
Immobilien	208.328.278,51	1,58
Sonstige <sup>2)</sup>	424.038.203,79	3,21
<b>Summe</b>	<b>12.411.894.102,11</b>	<b>94,03</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>206.883.862,91</b>	<b>1,57</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>578.426.563,37</b>	<b>4,38</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>122.314.806,22</b>	<b>0,93</b>
<b>Summe</b>	<b>13.319.519.334,61</b>	<b>100,91</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.817.053,84</b>	<b>-0,91</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.197.702.280,77</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,45 %.



# UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>11.971.793.732,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-152.811.857,23
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		569.518.332,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.930.798.261,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.361.279.928,84	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.249.733,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		820.451.806,58
Davon nicht realisierte Gewinne	92.993.683,17	
Davon nicht realisierte Verluste	-28.188,67	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.197.702.280,77</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	12.398.986,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	134.964.590,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23.866.413,69
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	371.580,55
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.859.847,91
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.830.902,93
7. Sonstige Erträge	537.641,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>157.448.461,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.322,42
2. Verwaltungsvergütung	177.412.986,76
3. Sonstige Aufwendungen	32.516.283,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>209.931.592,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-52.483.130,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.765.997.173,91
2. Realisierte Verluste	-986.027.730,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>779.969.442,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>727.486.312,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	92.993.683,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.188,67
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>92.965.494,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>820.451.806,58</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  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>4.485.075.179,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-60.092.608,24
2. Mittelzufluss (netto)		181.158.732,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	545.540.791,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-364.382.058,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.921.489,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		313.975.153,52
Davon nicht realisierte Gewinne	34.288.173,32	
Davon nicht realisierte Verluste	31.693,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4.916.194.968,32</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.615.304,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	50.231.497,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.882.107,71
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	138.286,03
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-692.295,65
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.775.465,64
7. Sonstige Erträge	200.058,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>58.599.492,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	864,30
2. Verwaltungsvergütung	57.136.191,09
3. Sonstige Aufwendungen	12.101.340,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>69.238.396,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-10.638.903,28</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	657.313.435,62
2. Realisierte Verluste	-367.019.245,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>290.294.190,44</b>
<b>V. Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>279.655.287,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	34.288.173,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	31.693,04
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>34.319.866,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>313.975.153,52</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	683.686.024,98	38,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	279.655.287,16	15,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	137.720.993,12	7,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	737.269.805,18	41,14
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>88.350.513,84</b>	<b>4,93</b>
1. Endausschüttung	88.350.513,84	4,93
a) Barausschüttung	88.350.513,84	4,93

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2025	4.916.194.968,32	274,33

# 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  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>6.895.429.211,39</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-92.719.248,99
2. Mittelzufluss (netto)		518.882.023,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.161.518.113,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-642.636.089,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-11.030.748,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		470.080.507,93
Davon nicht realisierte Gewinne	52.653.160,37	
Davon nicht realisierte Verluste	533.582,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>7.780.641.746,17</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	7.314.382,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	79.634.681,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.083.193,92
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	219.272,84
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.097.157,37
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.570.773,41
7. Sonstige Erträge	317.389,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>92.900.989,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.370,29
2. Verwaltungsvergütung	117.011.623,77
3. Sonstige Aufwendungen	19.184.339,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>136.197.333,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-43.296.344,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.041.943.161,06
2. Realisierte Verluste	-581.753.051,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>460.190.109,87</b>
<b>V. Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>416.893.765,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	52.653.160,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	533.582,37
<b>VI. Nicht Reales Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>53.186.742,74</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>470.080.507,93</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	1.046.803.972,02	23,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	416.893.765,19	9,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	156.897.294,50	3,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.166.802.343,11	25,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>139.998.099,60</b>	<b>3,08</b>
1. Endausschüttung	139.998.099,60	3,08
a) Barausschüttung	139.998.099,60	3,08

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2025	7.780.641.746,17	171,18

# 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  
01.10.2024 - 30.09.2025

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		591.289.341,44
1. Mittelzufluss (netto)		-130.522.424,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	223.739.357,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-354.261.781,32	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.702.503,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		36.396.145,13
Davon nicht realisierte Gewinne	6.052.349,48	
Davon nicht realisierte Verluste	-593.464,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		500.865.566,28

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	469.299,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.098.411,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	901.112,06
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	14.021,68
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-70.394,89
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-484.663,88
7. Sonstige Erträge	20.194,38
<b>Summe der Erträge</b>	5.947.979,48
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	87,83
2. Verwaltungsvergütung	3.265.171,90
3. Sonstige Aufwendungen	1.230.602,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	4.495.862,37
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	1.452.117,11
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	66.740.577,23
2. Realisierte Verluste	-37.255.434,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	29.485.142,62
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	30.937.259,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.052.349,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-593.464,08
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	5.458.885,40
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	36.396.145,13

### 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	30.937.259,73	20,44
<b>II. Wiederanlage</b>	30.937.259,73	20,44

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
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
30.09.2025	500.865.566,28	330,86

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## 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	17.920.996,723	45.453.928,442	1.513.811,131
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	274,33	171,18	330,86
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 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	875.000,00	875.000,00	0,00 HKD	663,0000	63.464.063,01	0,48
							<b>63.464.063,01</b>	<b>0,48</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	522.118,00	2.182.352,00	3.609.930,00 DKK	344,6500	24.107.492,73	0,18
							<b>24.107.492,73</b>	<b>0,18</b>

##### Deutschland

DE0008404005	Allianz SE <sup>3)</sup>	STK	385.329,00	170.425,00	83.383,00 EUR	357,4000	137.716.584,60	1,04
							<b>137.716.584,60</b>	<b>1,04</b>

##### Frankreich

FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	1.105.000,00	1.105.000,00	0,00 EUR	91,6600	101.284.300,00	0,77
FR0000120644	Danone S.A.	STK	1.565.000,00	1.565.000,00	0,00 EUR	74,1600	116.060.400,00	0,88
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	5.185.339,00	2.477.933,00	2.269.850,00 EUR	28,5100	147.834.014,89	1,12
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	348.769,00	60.000,00	220.000,00 EUR	276,0000	96.260.244,00	0,73
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	898.777,00	33.000,00	0,00 EUR	176,8600	158.957.700,22	1,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	1.255.436,00	0,00	568.179,00 EUR	51,7300	64.943.704,28	0,49
							<b>685.340.363,39</b>	<b>5,19</b>

##### Großbritannien

GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	STK	1.681.803,00	1.681.803,86	0,86 GBP	27,8500	53.676.614,20	0,41
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>2)</sup>	STK	945.816,00	587.621,00	601.200,00 USD	141,4900	113.902.039,19	0,86
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	1.220.688,00	432.000,00	115.000,00 GBP	111,8200	156.426.005,23	1,19
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK	9.800.000,00	9.800.000,00	0,00 GBP	11,9000	133.646.573,46	1,01
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	5.965.318,00	790.000,00	740.000,00 EUR	30,4650	181.733.412,87	1,38
							<b>639.384.644,95</b>	<b>4,85</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	8.800.000,00	8.800.000,00	0,00 HKD	74,6500	71.865.222,62	0,54
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 HKD	442,0000	67.695.000,55	0,51
							<b>139.560.223,17</b>	<b>1,05</b>

##### Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	1.761.886,00	490.000,00	1.342.513,00 USD	119,9000	179.802.648,23	1,36
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	264.436,00	159.000,00	458.824,00 USD	374,2500	84.232.847,90	0,64
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	1.220.000,00	1.220.000,00	0,00 USD	109,9500	114.170.567,71	0,87
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	286.103,00	0,00	0,00 USD	475,0000	115.668.503,70	0,88
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	STK	660.000,00	660.000,00	0,00 USD	236,0600	132.606.689,93	1,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	182.500,00	515.000,00	332.500,00 USD	421,9600	65.544.046,30	0,50

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							<b>692.025.303,77</b>	<b>5,25</b>
<b>Japan</b>								
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	5.799.243,00	8.400.000,00	4.600.757,00	JPY 1.166,0000	38.974.148,55	0,30
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	JPY 3.484,0000	30.121.471,49	0,23
JP3733000008	NEC Corp.	STK	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	JPY 4.739,0000	35.508.869,00	0,27
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	JPY 5.673,0000	39.237.452,99	0,30
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	1.680.000,00	6.180.000,00	4.500.000,00	JPY 4.176,0000	40.436.778,63	0,31
							<b>184.278.720,66</b>	<b>1,41</b>
<b>Kanada</b>								
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	948.300,00	948.300,00	0,00	USD 83,8600	67.686.133,29	0,51
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	1.534.547,00	1.040.000,00	894.800,00	CAD 103,6500	97.311.591,65	0,74
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	1.612.839,00	0,00	0,00	CAD 183,5400	181.107.659,87	1,37
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	357.179,00	447.179,00	90.000,00	CAD 270,7700	59.169.995,61	0,45
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	446.577,00	0,00	0,00	USD 175,8000	66.821.207,42	0,51
							<b>472.096.587,84</b>	<b>3,58</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	42.000,00	42.000,00	0,00	USD 698,0000	24.951.910,80	0,19
							<b>24.951.910,80</b>	<b>0,19</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	489.583,00	60.000,00	0,00	EUR 197,4000	96.643.684,20	0,73
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	233.310,00	206.900,00	267.500,00	EUR 828,1000	193.204.011,00	1,46
							<b>289.847.695,20</b>	<b>2,19</b>
<b>Schweden</b>								
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	3.188.777,00	2.195.000,00	400.000,00	SEK 140,9500	40.675.310,92	0,31
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	7.031.727,00	5.480.000,00	1.310.000,00	SEK 158,9000	101.117.785,71	0,77
SE0020050417	Boliden AB	STK	1.690.685,00	0,00	1.560.000,00	SEK 382,7000	58.554.842,08	0,44
SE0015961909	Hexagon AB	STK	11.512.421,00	3.761.000,00	3.790.000,00	SEK 111,9000	116.583.852,33	0,88
							<b>316.931.791,04</b>	<b>2,40</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	4.643.575,00	457.723,38	0,38	EUR 16,1050	74.784.775,38	0,57
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	1.070.000,00	1.070.000,00	0,00	EUR 46,9700	50.257.900,00	0,38
							<b>125.042.675,38</b>	<b>0,95</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE00013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	1,00	390.791,51	390.790,51	GBP 53,0000	60,74	0,00
							<b>60,74</b>	<b>0,00</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	710.000,00	800.000,00	90.000,00	USD 231,5400	139.921.184,78	1,06
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	927.830,00	837.954,00	323.000,00	USD 243,1000	191.978.443,27	1,45
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	1.140.666,00	988.226,00	241.000,00	USD 243,5500	236.453.489,06	1,79
US0231351067	Amazon.com Inc. <sup>2)</sup>	STK	1.247.233,00	95.500,00	620.000,00	USD 219,5700	233.087.879,66	1,77
US0258161092	American Express Co.	STK	588.523,00	270.000,00	338.500,00	USD 332,1600	166.383.351,50	1,26
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.500.522,00	570.000,00	642.446,00	USD 254,6300	541.925.199,47	4,11
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	309.905,00	0,00	225.000,00	USD 309,7400	81.700.548,73	0,62
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	3.190.000,00	9.240.000,00	6.050.000,00	USD 28,2400	76.675.121,29	0,58
US0495601058	Atmos Energy Corporation <sup>2)</sup>	STK	775.363,00	0,00	100.000,00	USD 170,7500	112.684.681,46	0,85
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	18.014,00	7.600,00	10.000,00	USD 4.290,2400	65.779.541,54	0,50
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	1.550.000,00	1.550.000,00	1.370.247,00	USD 51,5900	68.060.686,02	0,52
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK	117.000,00	117.000,00	0,00	USD 1.165,8700	116.100.766,02	0,88
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	1.230.164,00	0,00	1.936.030,00	USD 97,6300	102.222.241,31	0,77
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	314.000,00	729.000,00	628.436,00	USD 329,9100	88.170.686,87	0,67
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	294.000,00	294.000,00	0,00	USD 351,2600	87.897.216,78	0,67
US1475281036	Caseys General Stores	STK	111.000,00	111.000,00	0,00	USD 565,3200	53.409.243,34	0,40
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	1.302.971,00	1.302.971,00	0,00	USD 101,5000	112.564.096,09	0,85
US18915M1071	Cloudflare Inc.	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	USD 214,5900	23.743.893,10	0,18
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	88.000,00	88.000,00	242.949,00	USD 329,0700	24.647.340,20	0,19
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	174.336,00	0,00	37.346,00	USD 925,6300	137.348.397,04	1,04
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	672.438,00	170.000,00	1.220.000,00	USD 169,4700	96.993.844,46	0,73
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	522.021,00	522.021,00	0,00	USD 273,8600	121.679.011,88	0,92
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	148.957,00	0,00	90.000,00	USD 763,0000	96.735.203,85	0,73

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US26884L1098	EQT Corporation	STK	1.420.000,00	1.420.000,00	0,00 USD	54,4300	65.784.832,75	0,50	
US3696043013	GE Aerospace	STK	713.683,00	348.000,00	545.312,00 USD	300,8200	182.730.547,33	1,38	
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	195.058,00	27.000,00	450.820,00 USD	614,9000	102.086.274,75	0,77	
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	609.000,00	609.000,00	0,00 USD	196,2300	101.714.248,02	0,77	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.020.069,00	100.000,00	565.127,00 USD	315,4300	273.861.915,63	2,08	
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	1.030.000,00	1.230.000,00	200.000,00 USD	129,9500	113.923.312,62	0,86	
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	214.700,00	214.700,00	0,00 USD	772,5400	141.173.153,46	1,07	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	665.887,00	353.261,00	231.700,00 USD	734,3800	416.217.631,34	3,15	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.645.699,00	288.600,00	621.616,00 USD	517,9500	725.499.869,82	5,50	
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	270.000,00	270.000,00	0,00 USD	310,3800	71.327.432,12	0,54	
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	120.000,00	160.000,00	40.000,00 USD	1.198,9200	122.453.315,18	0,93	
US6541061031	NIKE Inc.	STK	240.000,00	240.000,00	0,00 USD	69,7300	14.243.935,65	0,11	
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	STK	366.000,00	366.000,00	0,00 USD	300,4100	93.582.483,62	0,71	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.831.326,00	891.000,00	757.000,00 USD	186,5800	1.084.848.757,41	8,22	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	51.000,00	51.000,00	0,00 USD	281,2400	12.208.051,75	0,09	
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	187.500,00	187.500,00	0,00 USD	758,1500	120.991.680,14	0,92	
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	780.000,00	780.000,00	0,00 USD	162,2000	107.682.355,95	0,82	
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	416.086,00	75.000,00	0,00 USD	414,4200	146.765.137,56	1,11	
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	226.024,00	100.000,00	436.896,00 USD	313,5600	60.321.802,23	0,46	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	155.500,00	155.500,00	213.377,00 USD	920,2800	121.800.612,82	0,92	
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	420.000,00	420.000,00	0,00 USD	346,2600	123.780.066,39	0,94	
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	STK	96.500,00	470.000,00	373.500,00 USD	108,8000	8.936.249,89	0,07	
US8760301072	Tapestry Inc.	STK	400.000,00	1.113.411,00	713.411,00 USD	113,2200	38.546.259,26	0,29	
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	594.050,00	774.009,00	661.708,00 USD	444,7200	224.858.214,32	1,70	
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	1.950.000,00	1.950.000,00	0,00 USD	66,3200	110.072.346,58	0,83	
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	201.000,00	201.000,00	321.285,00 USD	796,3500	136.238.275,60	1,03	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	299.800,00	325.000,00	401.000,00 USD	485,0200	123.762.870,03	0,94	
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	1.194.500,00	1.150.000,00	295.500,00 USD	144,5400	146.951.255,43	1,11	
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	440.000,00	780.520,00	945.206,00 USD	239,3800	89.647.799,81	0,68	
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	412.107,00	69.000,00	15.000,00 USD	390,8600	137.097.746,21	1,04	
US92840M1027	Vistra Corporation	STK	304.600,00	304.600,00	0,00 USD	195,9200	50.793.456,46	0,38	
US9311421039	Walmart Inc.	STK	1.855.418,00	240.000,00	885.805,00 USD	103,0600	162.753.748,47	1,23	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	1.374.003,00	171.000,00	0,00 USD	178,1400	208.328.278,51	1,58	
							<b>8.617.145.984,83</b>	<b>65,27</b>	
<b>Summe Aktien</b>							<b>12.411.894.102,11</b>	<b>94,03</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>12.411.894.102,11</b>	<b>94,03</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>12.411.894.102,11</b>	<b>94,03</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 Agilent Technologies Inc. Januar 2027/110,00	CBO	STK	660.000,00		USD	30,8000	17.301.898,03	0,13	
Call on Booking Holdings Inc. Juni 2027/5.000,00	CBO	STK	24.000,00		USD	1.172,0000	23.940.760,92	0,18	
Call on Cloudflare Inc. Januar 2027/165,00	CBO	STK	294.000,00		USD	81,1250	20.300.238,32	0,15	
Call on NIKE Inc. Dezember 2027/65,00	CBO	STK	900.000,00		USD	18,4250	14.113.967,15	0,11	
Call on NIKE Inc. Januar 2027/70,00	CBO	STK	300.000,00		USD	11,9500	3.051.323,52	0,02	
Call on Oracle Corporation Juni 2027/170,00	CBO	STK	210.000,00		USD	133,8500	23.924.163,76	0,18	
Call on Oracle Corporation Juni 2027/180,00	CBO	STK	210.000,00		USD	127,0750	22.713.209,63	0,17	
Call on SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Juni 2027/500,00	CBO	STK	108.000,00		USD	286,0500	26.294.493,15	0,20	
Call on Tapestry Inc. Juni 2026/60,00	CBO	STK	270.000,00		USD	55,8000	12.823.219,00	0,10	
Call on The PNC Financial Services Group Inc. Januar 2027/175,00	CBO	STK	450.000,00		USD	38,8500	14.879.989,79	0,11	
Call on The Walt Disney Co. Januar 2027/100,00	CBO	STK	840.000,00		USD	24,8000	17.730.870,71	0,13	
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>197.074.133,98</b>	<b>1,48</b>	

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX Bank Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 9.141				-446.613,85	0,00
Hang Seng Index Future Oktober 2025	HKG	HKD	Anzahl -191				-383.377,09	0,00
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2025	CME	JPY	Anzahl 2.070				8.854.604,63	0,07
STOXX 600 Utilities Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 3.822				1.786.974,95	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>9.811.588,64</b>	<b>0,08</b>

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

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

GBP			-41.352.435,75				330.903,94	0,00
SEK			-1.337.299.248,00				-1.034.320,26	-0,01

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

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

GBP			34.642.574,71				-30.212,93	0,00
JPY			44.140.000.000,00				-3.904.905,96	-0,03
SEK			576.588.546,78				-361.689,74	0,00
USD			202.797.451,82				632.021,13	0,00

### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

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

#### Kauf / Verkauf

AUD / USD			219.115.915,97	-144.000.000,00			1.091.241,77	0,01
CHF / JPY			64.362.334,08	-11.944.198.478,00			37.087,71	0,00
DKK / GBP			816.944.657,16	-95.574.947,19			26.982,40	0,00
GBP / DKK			95.000.000,00	-817.079.781,00			-703.283,05	-0,01
GBP / SEK			42.274.411,12	-543.617.280,38			-795.804,44	-0,01
GBP / USD			55.608.783,69	-75.537.105,42			-558.995,73	0,00
JPY / CHF			11.980.739.550,00	-65.000.000,00			-508.797,46	0,00
JPY / USD			16.307.592.970,00	-111.000.000,00			-326.371,59	0,00
SEK / USD			447.824.758,02	-47.420.146,53			208.375,60	0,00
USD / GBP			123.386.688,03	-90.581.355,00			1.203.247,01	0,01
USD / HKD			115.076.434,47	-897.238.991,59			-245.435,96	0,00
USD / SEK			47.525.983,36	-447.824.758,02			-118.171,89	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-5.058.129,45</b>	<b>-0,04</b>

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup> Euro Short-Term Rate 01.04.26	EUR		14.800.566,40				2.346.557,43	0,02
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup> Euro Short-Term Rate 26.03.26	EUR		16.059.420,35				-28.101,25	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup> Euro Short-Term Rate 27.03.26	EUR		33.168.731,45				164.383,24	0,00
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC <sup>1)</sup> Euro Short-Term Rate 31.03.26	EUR		14.575.187,20				2.573.430,32	0,02
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>5.056.269,74</b>	<b>0,04</b>



# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

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

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	26.238.662,31				26.238.662,31	0,20
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	3.293.586,50				3.293.586,50	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	699.541,86				394.686,22	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	16.823.493,21				10.292.745,92	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	281.134.356,86				300.807.144,08	2,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	43.336.615,55				49.663.781,29	0,38
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	134.542.321,77				14.718.556,15	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.774.076.669,73				56.335.547,60	0,43
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	95.042,00				62.762,99	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	137.015.769,21				116.619.090,31	0,88

#### Summe der Bankguthaben

**578.426.563,37** **4,38**

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

**578.426.563,37** **4,38**

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	4.859.342,59				4.859.342,59	0,04
Forderungen Wechselgeschäfte	EUR	85.761.914,21				85.761.914,21	0,65
Sonstige Forderungen	EUR	4.091.152,65				4.091.152,65	0,03
Forderungen aus Margin Konten	EUR	8.730.000,00				8.730.000,00	0,07
Dividendenansprüche	EUR	5.731.639,86				5.731.639,86	0,04
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	7.995.159,95				7.995.159,95	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.145.596,96				5.145.596,96	0,04

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

**122.314.806,22** **0,93**

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-4.583.984,05				-4.583.984,05	-0,03
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-15.798.024,52				-15.798.024,52	-0,12
Verbindlichkeiten Wechselgeschäfte	EUR	-85.598.116,84				-85.598.116,84	-0,65
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-12.682.346,48				-12.682.346,48	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.154.581,95				-3.154.581,95	-0,02

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

**-121.817.053,84** **-0,92**

#### Fondsvermögen

**13.197.702.280,77** **100,00**

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

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	274,33
Umlaufende Anteile	STK	17.920.996,723

### UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	330,86
Umlaufende Anteile	STK	1.513.811,131

### UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	171,18
Umlaufende Anteile	STK	45.453.928,442

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,03

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,57

## 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	76.432	9.204.497,13		9.204.497,13
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	485.000	90.638.735,21		90.638.735,21

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	250.000		36.332.879,39	36.332.879,39
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>136.176.111,74</b>	<b>136.176.111,74</b>

- 1) 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.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,514300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
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

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		160.000,00	1.020.557,00
--------------	-------------------------	-----	--	------------	--------------

##### Cayman Inseln

KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK		0,00	981.165,00
--------------	---------------------	-----	--	------	------------

##### China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK		3.160.000,00	3.160.000,00
--------------	--------------	-----	--	--------------	--------------

##### Deutschland

DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		746.000,00	1.456.704,00
--------------	-------------------------	-----	--	------------	--------------

##### Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	626.475,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		81.092,00	191.604,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		742.660,00	742.660,00

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Großbritannien</b>					
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK		0,00	2.114.897,00
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK		1.360.000,00	1.360.000,00
<b>Schweiz</b>					
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		1.425.500,00	1.425.500,00
CH0012005267	Novartis AG	STK		0,00	1.340.800,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	67.455,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		0,00	5.835.500,00
<b>Spanien</b>					
E506445809U3	Iberdrola S.A. BZR 17.07.25	STK		4.527.486,00	4.527.486,00
E506445809T5	Iberdrola S.A. BZR 23.01.25	STK		4.527.486,00	4.527.486,00
<b>Südafrika</b>					
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK		195.395,51	195.395,51
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	308.420,00
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		305.000,00	305.000,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		0,00	387.239,00
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK		47.789,00	47.789,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	765.976,00
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK		500.000,00	500.000,00
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		2.200.000,00	2.200.000,00
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK		0,00	106.474,00
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK		145.000,00	839.052,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		26.000,00	26.000,00
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK		841.000,00	841.000,00
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		100.000,00	100.000,00
US4435106079	Hubbell Inc.	STK		75.000,00	75.000,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		433.814,00	433.814,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		320.000,00	320.000,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		17.627,00	49.781,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	1.287.944,00
US7433151039	Progressive Corporation	STK		0,00	508.135,00
US8168511090	Sempra	STK		0,00	1.469.492,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		223.000,00	737.168,00
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK		0,00	180.000,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	898.234,00
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK		0,00	56.243,00
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK		0,00	811.988,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		1.050.000,00	1.050.000,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		140.000,00	140.000,00

## Sonstige Beteiligungswertpapiere

### Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		84.768,00	84.768,00
--------------	--------------------------------	-----	--	-----------	-----------

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	407.652
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	480.114
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	219.772.435
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	307.113
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	561.720
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	212.063

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
	Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	41.868		
	Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	2.035.814		
	Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	132.869		
	Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	98.560		
	Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	40.791		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>					
	GBP	EUR	40.000		
	JPY	EUR	964.370		
	SEK	EUR	120.000		
	USD	EUR	1.096.854		
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>					
	GBP	EUR	40.000		
	JPY	EUR	768.908		
	SEK	EUR	120.000		
	USD	EUR	802.329		
<b>Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'</b>					
<b>Kauf / Verkauf</b>					
	AUD / USD	USD	144.000		
	CHF / JPY	JPY	45.691.500		
	DKK / GBP	GBP	380.000		
	GBP / DKK	DKK	2.497.979		
	GBP / SEK	SEK	2.895.462		
	GBP / USD	USD	590.325		
	HKD / USD	USD	114.411		
	JPY / CHF	CHF	195.000		
	JPY / USD	USD	152.693		
	SEK / GBP	GBP	290.800		
	SEK / USD	USD	504.931		
	USD / AUD	AUD	219.438		
	USD / GBP	GBP	454.117		
	USD / HKD	HKD	897.239		
	USD / JPY	JPY	36.397.284		
	USD / SEK	SEK	3.595.614		
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
	Basiswert(e) Alphabet Inc., Coinbase Global Inc., Deere & Co., Fortinet Inc., Honeywell International Inc., Netflix Inc., SAP SE, ServiceNow Inc., Wells Fargo & Co., 3M Co.	EUR	223.135		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
	Basiswert(e) Alphabet Inc., BYD Co. Ltd., NVIDIA Corporation	EUR	80.120		
<b>Wertpapier-Darlehen</b>					
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):</b>					
<b>Befristet</b>					
	Basiswert(e)				
	Adobe Inc.	USD	26.790		
	Apple Inc.	USD	86.305		
	ARM Holdings PLC	USD	322.600		
	Bank of America Corp.	USD	56.220		

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	318.591		
	Boliden AB	SEK	417.508		
	Dassault Systemes SE	EUR	90.445		
	JPMorgan Chase & Co.	USD	184.775		
	NVIDIA Corp.	USD	185.510		
	Partners Group Holding AG	CHF	24.678		
	Tesla Inc.	USD	8.333		
	UBS Group AG	CHF	28.540		
	UnitedHealth Group Inc.	USD	54.376		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	42.561		

## 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 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,14 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.904.326.715,49 Euro.

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.783.150.779,52

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
HSBC Continental Europe S.A., Paris  
J.P. Morgan SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Royal Bank of Canada (London Branch)  
UBS AG [London Branch]

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 l.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>22.386.724,45</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	22.386.724,45
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,03</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>1,57</b>

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 4,97 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 8,28 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 6,64 %

#### 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

122,61 %

#### 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 136.176.111,74

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris  
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris  
Unicredit Bank AG, München

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>142.821.059,39</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	142.821.059,39

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

## 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	92.195,29
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	146.189,10
<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	9.348,27
<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>274,33</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien</b>	STK	<b>17.920.996,723</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-</b>	EUR	<b>171,18</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-</b>	STK	<b>45.453.928,442</b>
<b>Anteilwert UniFavorit: Aktien I</b>	EUR	<b>330,86</b>
<b>Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I</b>	STK	<b>1.513.811,131</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	1,45 %
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 01.10.2024 bis 30.09.2025 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	<b>-11.903.366,07</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,49 %
Davon für die Verwahrstelle		24,07 %
Davon für Dritte		57,45 %

**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	<b>-18.872.842,91</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,49 %

# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

Davon für die Verwahrstelle	24,07 %
Davon für Dritte	57,45 %

**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	-1.207.055,80
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,49 %
Davon für die Verwahrstelle		24,07 %
Davon für Dritte		57,45 %

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

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**  
n.a.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>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 Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I <sup>2)</sup></b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien <sup>2)</sup></b>	EUR	-11.903.366,07
Pauschalgebühr	EUR	-11.903.366,07
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- <sup>2)</sup></b>	EUR	-18.872.842,91
Pauschalgebühr	EUR	-18.872.842,91
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I <sup>2)</sup></b>	EUR	-1.207.055,80
Pauschalgebühr	EUR	-1.207.055,80
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	9.326.072,98

## 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



# UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien  
WKN 847707  
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-  
WKN 800751  
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I  
WKN A0M80M  
ISIN DE000A0M80M2

Jahresbericht  
01.10.2024 - 30.09.2025

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>74.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

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

#### Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

#### 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>32.200.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.500.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		314

#### 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	98,20
---	--------	-------

#### 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 2024 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  
01.10.2024 - 30.09.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	136.176.111,74	n.a.	5.056.269,74
in % des Fondsvermögen	1,03 %	n.a.	0,04 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	90.638.735,21	n.a.	5.056.269,74
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.332.879,39	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.204.497,13	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
<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.	5.056.269,74
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	136.176.111,74	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- A+ A A- BBB+ BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY DKK EUR GBP HKD	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	142.821.059,39	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	247.732,66	n.a.	5.308.639,79
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	92,08 %
Kostenanteil des Fonds	123.847,89	n.a.	456.462,73
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	123.847,89	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  
01.10.2024 - 30.09.2025

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	456.462,73
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	7,92 %

## 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

1,10 %

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

1. Name	Iberdrola S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.289.680,00
2. Name	SAP SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.798.600,00
3. Name	BPER Banca S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	33.668.436,56
4. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.350.000,00
5. Name	ENEL S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.362.070,91
6. Name	Sanofi S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.338.178,00
7. Name	Luk Fook Holdings [International] Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.618.237,20
8. Name	EssilorLuxottica S.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.415.000,00
9. Name	China International Capital Corp. Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	686.179,91
10. Name	VINCI S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	648.175,00

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	142.821.059,39

### 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	100 %

- 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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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, Frankfurt am Main (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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### 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

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

### Geschäftsführung

Marc Harms  
Kerstin Knoefel  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

## **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](mailto: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 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.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 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 2025,  
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)