



Jahresbericht zum 30. September 2019

UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniFavorit: Aktien zum 30.09.2019	5
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 357 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalgeldwährung 2,7 Prozent.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus drei Anteilklassen bestehende UniFavorit: Aktien ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien bestehen muss. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% MSCI World), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Die Aktienausswahl zielt derzeit auf Unternehmen, die attraktive Ertragschancen erwarten lassen. Diese werden durch einen disziplinierten Investmentprozess und unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos ermittelt. Der Fonds ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Länder, Branchen oder Investmentstile gebunden. Somit können gezielte Anlagen im Rahmen der Einzeltitelauswahl oder der Asset Allocation eingegangen werden. Dabei werden alle Ertragschancen wie beispielsweise Kursgewinne, Dividenden und Währungsgewinne genutzt. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Mit Wirkung zum 25. März 2019 wurde die Anteilklasse UniFavorit: Aktien I GBP geschlossen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniFavorit: Aktien investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 97 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 67 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 13 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 12 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von der IT-Branche (25 Prozent) zur Konsumgüterbranche mit zuletzt 22 Prozent.

Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der IT-Branche mit 19 Prozent, im Gesundheitswesen mit 17 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent und in der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab. Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 88 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 70 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniFavorit: Aktien bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Durch Anlagen außerhalb des Euroraums waren im Fondsvermögen auch Fremdwährungsrisiken vorhanden.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung US-amerikanischer Konsumgüter- und Gesundheitsaktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Aktien der Industriebranche, sowie aus einer Position auf Energieaktien aus Curacao 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 4,81 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniFavorit: Aktien -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,43 Prozent (nach BVI-Methode). Der UniFavorit: Aktien I erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,34 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	493.504.439,65	11,61
Software & Dienste	488.858.851,76	11,50
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	428.007.312,08	10,07
Versicherungen	339.993.444,12	8,00
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	286.701.203,54	6,74
Groß- und Einzelhandel	239.626.661,53	5,64
Media & Entertainment	216.689.166,78	5,10
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	208.964.016,91	4,91
Verbraucherdienste	185.059.122,23	4,35
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	145.028.617,56	3,41
Hardware & Ausrüstung	136.562.224,91	3,21
Energie	131.758.349,28	3,10
Banken	122.345.238,15	2,88
Lebensmittel, Getränke & Tabak	113.869.136,85	2,68
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	106.128.727,20	2,50
Versorgungsbetriebe	101.839.136,05	2,40
Diversifizierte Finanzdienste	96.549.867,65	2,27
Immobilien	90.290.343,78	2,12
Investitionsgüter	82.922.105,47	1,95
Sonstige ²⁾	111.916.677,37	2,63
Summe	4.126.614.642,87	97,07
2. Derivate	2.387.494,58	0,06
3. Bankguthaben	113.712.613,59	2,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	14.037.196,47	0,33
Summe	4.256.751.947,51	100,13
II. Verbindlichkeiten	-5.194.623,58	-0,13
III. Fondsvermögen	4.251.557.323,93	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,73 %.

UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.951.792.711,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-28.184.347,70
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		1.112.968.135,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.571.885.570,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-458.917.434,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-28.093.049,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		243.073.873,99
Davon nicht realisierte Gewinne	70.717.856,97	
Davon nicht realisierte Verluste	-30.248.426,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.251.557.323,93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018
bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	9.363.402,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	59.675.888,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-334.635,02
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	69.158,29
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-1.404.510,26
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.075.530,77
7. Sonstige Erträge	743.012,64
Summe der Erträge	61.036.785,43
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	30.837,20
2. Verwaltungsvergütung	48.076.914,44
3. Sonstige Aufwendungen	10.153.667,83
Summe der Aufwendungen	58.261.419,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.775.365,96
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	506.171.898,94
2. Realisierte Verluste	-306.342.821,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	199.829.077,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	202.604.443,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	70.717.856,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-30.248.426,85
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	40.469.430,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	243.073.873,99

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.228.504.209,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-16.566.197,70
2. Mittelzufluss (netto)		402.694.854,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	476.128.663,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-73.433.809,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.892.082,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		95.610.034,80
Davon nicht realisierte Gewinne	26.896.729,31	
Davon nicht realisierte Verluste	-12.334.425,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.699.350.817,53

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.742.573,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	23.857.054,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-133.833,45
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	27.665,81
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-561.386,05
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.828.821,94
7. Sonstige Erträge	297.228,14
Summe der Erträge	24.400.480,32
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12.332,61
2. Verwaltungsvergütung	19.232.128,54
3. Sonstige Aufwendungen	4.066.616,52
Summe der Aufwendungen	23.311.077,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.089.402,65
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	202.428.241,34
2. Realisierte Verluste	-122.469.913,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	79.958.328,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.047.730,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	26.896.729,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-12.334.425,36
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.562.303,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	95.610.034,80

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	246.516.706,92	22,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	81.047.730,85	7,38
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	57.318.849,97	5,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	254.865.757,60	23,20
III. Gesamtausschüttung	15.379.830,20	1,40
1. Endausschüttung	15.379.830,20	1,40
a) Barausschüttung	15.379.830,20	1,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	587.333.214,52	117,50
30.09.2017	837.438.360,82	131,26
30.09.2018	1.228.504.209,02	149,62
30.09.2019	1.699.350.817,53	154,69

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
154,69	5,30	4,81	35,16	244,28	

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

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien -net-

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		821.136.892,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-11.618.150,00
2. Mittelzufluss (netto)		612.434.740,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschneidungen	622.443.079,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschneidungen	-10.008.339,05	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-16.147.384,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.084.342,39
Davon nicht realisierte Gewinne	29.399.408,32	
Davon nicht realisierte Verluste	-6.824.368,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.494.890.440,40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	3.297.143,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	21.025.517,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-118.073,42
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	24.390,66
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-494.571,46
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.493.415,22
7. Sonstige Erträge	262.105,64
Summe der Erträge	21.503.096,56

II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	10.864,28
2. Verwaltungsvergütung	21.894.240,33
3. Sonstige Aufwendungen	3.573.900,92
Summe der Aufwendungen	25.479.005,53

III. Ordentlicher Nettoertrag -3.975.908,97

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	178.412.526,61
2. Realisierte Verluste	-107.927.315,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	70.485.211,26

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 66.509.302,29

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	29.399.408,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.824.368,22

VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres 22.575.040,10

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres 89.084.342,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	217.631.030,58	14,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	66.509.302,29	4,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	46.282.239,35	3,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	224.170.607,32	14,74
III. Gesamtausschüttung 13.687.486,20 0,90		
1. Endausschüttung	13.687.486,20	0,90
a) Barausschüttung	13.687.486,20	0,90

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	217.062.519,15	75,29
30.09.2017	430.601.588,28	83,83
30.09.2018	821.136.892,69	95,43
30.09.2019	1.494.890.440,40	98,29

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	
98,29	5,12	4,43	33,94	234,23	

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

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien I

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		854.373.289,88
1. Mittelzufluss (netto)		144.670.575,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	473.313.642,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-328.643.066,75	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.852.695,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		60.124.896,00
Davon nicht realisierte Gewinne	15.741.216,53	
Davon nicht realisierte Verluste	-10.663.731,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.057.316.066,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.323.685,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	14.793.317,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-82.728,15
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	17.101,82
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-348.552,75
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.753.293,61
7. Sonstige Erträge	183.678,86
Summe der Erträge	15.133.208,55
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.640,31
2. Verwaltungsvergütung	6.950.545,57
3. Sonstige Aufwendungen	2.513.150,39
Summe der Aufwendungen	9.471.336,27
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.661.872,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	125.331.130,99
2. Realisierte Verluste	-75.945.592,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	49.385.538,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.047.410,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	15.741.216,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-10.663.731,26
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.077.485,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	60.124.896,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.047.410,73	8,85
II. Wiederanlage	55.047.410,73	8,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	644.873.819,90	125,23
30.09.2017	782.847.331,74	140,58
30.09.2018	854.373.289,88	161,42
30.09.2019	1.057.316.066,00	170,04

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
170,04	5,57	5,34	36,81	262,24

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

UniFavorit: Aktien UniFavorit: Aktien I GBP

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.778.320,07
1. Mittelzufluss (netto)		-46.832.034,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	185,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-46.832.219,67	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		799.113,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.745.399,20
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.319.497,19	
Davon nicht realisierte Verluste	-425.902,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 22. März 2019

	EUR
I. Erträge	0,00
II. Aufwendungen	0,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.319.497,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-425.902,01
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.745.399,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.745.399,20

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
II. Wiederanlage	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	GBP
30.09.2016	44.354.362,04	126,79
30.09.2017	42.554.746,58	144,89
30.09.2018	47.778.320,07	168,19
22.03.2019	0,00	0,00

Die Wertentwicklung der Anteilklasse

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge				
	GBP	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,00	-	-	-	-	-

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	UniFavorit: Aktien I	UniFavorit: Aktien I GBP
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008	28.11.2014
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR	GBP
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	10.985.593	15.208.318	6.218.212	0
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	154,69	98,29	170,04	
Anleger	Private Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00	-	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55	0,70	0,70
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	-	10,00	100.000,00	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Australien								
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	344.199,00	344.199,00	0,00 AUD	233,6900	49.777.748,81	1,17
							49.777.748,81	1,17
Cayman Inseln								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	1.938.158,00	1.938.158,00	0,00 HKD	330,2000	74.890.851,51	1,76
							74.890.851,51	1,76
Deutschland								
DE0006062144	Covestro AG	STK	990.079,00	990.079,00	0,00 EUR	45,4000	44.949.586,60	1,06
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	384.723,00	231.082,00	142.628,00 EUR	237,4000	91.333.240,20	2,15
							136.282.826,80	3,21
Frankreich								
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	872.434,00	872.434,00	0,00 EUR	44,0300	38.413.269,02	0,90
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	STK	698.979,00	159.969,00	0,00 EUR	130,6000	91.286.657,40	2,15
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	1.122.786,00	1.962.714,00	839.928,00 EUR	85,0600	95.504.177,16	2,25
							225.204.103,58	5,30
Großbritannien								
GB00B5BT0K07	Aon Plc.	STK	487.213,00	33.466,00	0,00 USD	193,5700	86.514.833,88	2,03
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	STK	1.207.130,00	1.207.130,00	0,00 GBP	72,6100	99.095.205,54	2,33
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	4.296.287,00	4.296.287,00	0,00 GBP	14,7500	71.645.260,88	1,69
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	1.774.119,00	1.774.119,00	0,00 USD	24,1400	39.287.434,79	0,92
							296.542.735,09	6,97
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	1.024.937,00	1.024.937,00	0,00 USD	108,6200	102.127.013,06	2,40
							102.127.013,06	2,40
Japan								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	601.020,00	601.020,00	0,00 JPY	8.819,0000	44.996.318,90	1,06
JP3205800000	Kao Corporation	STK	1.274.195,00	1.370.095,00	95.900,00 JPY	7.984,0000	86.362.487,75	2,03
JP3734800000	Nidec Corporation	STK	672.721,00	672.721,00	0,00 JPY	14.520,0000	82.922.105,47	1,95
							214.280.912,12	5,04
Kanada								
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	1.707.042,00	1.067.137,00	1.014.090,00 CAD	41,7900	49.433.362,33	1,16
							49.433.362,33	1,16

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
10.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Niederlande									
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK	560.052,00	560.052,00	0,00 EUR	81,7900	45.806.653,08	1,08	
							45.806.653,08	1,08	
Schweiz									
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	1.091.107,00	1.157.797,00	66.690,00 CHF	73,2200	73.503.408,35	1,73	
CH0038863350	Nestle S.A.	STK	1.143.003,00	91.193,00	0,00 CHF	108,2800	113.869.136,85	2,68	
							187.372.545,20	4,41	
Spanien									
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	3.001.224,00	3.001.224,00	0,00 EUR	14,3400	43.037.552,16	1,01	
							43.037.552,16	1,01	
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	390.294,00	103.496,00	0,00 USD	276,2500	98.907.180,53	2,33	
US00751Y1064	Advance Auto Parts Inc.	STK	395.400,00	395.400,00	0,00 USD	165,4000	59.993.725,35	1,41	
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	126.582,00	126.582,00	0,00 USD	1.221,1400	141.798.315,27	3,34	
US0268747849	American International Group Inc.	STK	1.771.170,00	1.771.170,00	0,00 USD	55,7000	90.500.109,16	2,13	
US0378331005	Apple Inc.	STK	235.537,00	235.537,00	0,00 USD	223,9700	48.393.011,55	1,14	
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	1.029.619,00	1.029.619,00	0,00 USD	49,9000	47.131.444,91	1,11	
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	2.411.441,00	2.411.441,00	0,00 USD	40,6900	90.011.498,29	2,12	
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	114.532,00	140.389,00	25.857,00 USD	840,4700	88.304.476,69	2,08	
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	498.008,00	159.276,00	58.568,00 USD	211,3400	96.549.867,65	2,27	
US22052L1044	Corteva Inc.	STK	3.373.370,00	3.373.370,00	0,00 USD	28,0000	86.647.426,84	2,04	
US2358511028	Danaher Corporation	STK	743.815,00	113.236,00	41.273,00 USD	144,4300	98.549.858,22	2,32	
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	471.400,00	471.400,00	0,00 USD	198,0400	85.639.900,93	2,01	
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	904.884,00	166.019,00	99.335,00 USD	103,5900	85.989.297,83	2,02	
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.133.219,00	306.480,00	0,00 USD	117,6900	122.345.238,15	2,88	
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	370.736,00	410.651,00	39.915,00 USD	274,1000	93.219.647,37	2,19	
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	1.091.159,00	4.198.367,00	3.107.208,00 USD	42,8500	42.891.627,51	1,01	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.523.765,00	372.988,00	0,00 USD	139,0300	194.339.095,45	4,57	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	476.479,00	50.879,00	0,00 USD	232,9900	101.839.136,05	2,40	
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	344.468,00	344.468,00	0,00 USD	174,0700	55.005.545,14	1,29	
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	1.192.855,00	1.192.855,00	0,00 USD	88,4200	96.754.645,54	2,28	
US87612E1064	Target Corporation	STK	930.197,00	930.197,00	0,00 USD	106,9100	91.227.741,74	2,15	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.074.513,00	1.074.513,00	0,00 USD	124,3800	122.601.529,16	2,88	
US8725401090	TJX Co. Inc.	STK	1.728.929,00	1.073.354,00	0,00 USD	55,7400	88.405.194,44	2,08	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	463.100,00	535.100,00	396.714,00 USD	217,3200	92.322.623,61	2,17	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	272.326,00	272.326,00	0,00 USD	169,4200	42.324.072,03	1,00	
US92826C8394	VISA Inc. ¹⁾	STK	694.729,00	749.432,00	642.897,00 USD	172,0100	109.623.277,95	2,58	
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK	331.229,00	331.229,00	0,00 USD	151,2400	45.954.567,43	1,08	
US9311421039	Wal-Mart Inc.	STK	974.814,00	974.814,00	0,00 USD	118,6800	106.128.727,20	2,50	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	1.085.775,00	1.085.775,00	0,00 USD	90,6500	90.290.343,78	2,12	
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	1.611.557,00	1.751.471,00	139.914,00 USD	59,6400	88.169.213,36	2,07	
							2.701.858.339,13	63,57	
Summe Aktien							4.126.614.642,87	97,08	
Summe börsengehandelte Wertpapiere							4.126.614.642,87	97,08	
Summe Wertpapiervermögen							4.126.614.642,87	97,08	
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Netflix Inc. Future Dezember 2019		CME	-73.800,00			USD	269,1000	3.838.277,00	0,09
Rio Tinto Plc. Future Dezember 2019		EUX	-423.000,00			GBP	42,1682	-355.960,84	-0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							3.482.316,16	0,08	

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.19	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019	CME USD	Anzahl 793					-1.094.821,58	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							-1.094.821,58	-0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.	EUR	42.103.388,44					42.103.388,44	0,99
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	23.492.795,69					23.492.795,69	0,55
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	499.891,17					309.357,74	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	4.010.230,01					2.778.899,60	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	5.691.265,11					5.236.236,19	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.118.812,99					9.497,87	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	43.366.835,73					39.782.438,06	0,94
Summe der Bankguthaben							113.712.613,59	2,68
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							113.712.613,59	2,68

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	3.455.486,04					3.455.486,04	0,08
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	3.045.679,12					3.045.679,12	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	7.536.031,31					7.536.031,31	0,18
Summe sonstige Vermögensgegenstände							14.037.196,47	0,33

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	-6.711,57					-6.711,57	0,00
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-6.711,57	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-43.190,42					-43.190,42	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.144.721,59					-5.144.721,59	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-5.187.912,01	-0,12
Fondsvermögen							4.251.557.323,93	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniFavorit: Aktien I GBP

Anteilwert	GBP	
Umlaufende Anteile	STK	0,000

UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	154,69
Umlaufende Anteile	STK	10.985.593,000

UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	170,04
Umlaufende Anteile	STK	6.218.212,000

UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	98,29
Umlaufende Anteile	STK	15.208.318,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
US92826C8394	VISA Inc.	STK	694.729	109.623.277,95		109.623.277,95
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				109.623.277,95		109.623.277,95

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2019 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2019
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,615900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,465900 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,545500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,796200 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,718100 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,086900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,090100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
C) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		415.704,00	415.704,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------------	------------

Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	STK		2.386.658,00	3.495.306,00
--------------	------------------------	-----	--	--------------	--------------

Dänemark

DK0060946788	Ambu A/S	STK		1.283.813,00	2.220.311,00
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	STK		534.423,00	534.423,00

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		1.118.844,00	1.118.844,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		3.711.644,00	3.711.644,00
DE0005470405	LANXESS AG	STK		0,00	628.309,00
DE0007164600	SAP SE	STK		751.991,00	751.991,00

Finnland

FI0009003727	Wartsila Corporation	STK		542.501,00	2.145.788,00
--------------	----------------------	-----	--	------------	--------------

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Frankreich					
FR0000125338	Capgemini S.A.	STK		146.639,00	618.436,00
FR0000130650	Dassault Systemes SE	STK		0,00	440.286,00
Großbritannien					
GB0002374006	Diageo Plc.	STK		324.368,00	2.183.164,00
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		34.864.383,00	34.864.383,00
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	420.098,00
Japan					
JP3802400006	Fanuc Corporation	STK		458.955,00	458.955,00
Kanada					
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK		230.251,00	1.454.129,00
Luxemburg					
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK		0,00	1.670.916,00
Niederlande					
NL0000009355	Unilever NV	STK		59.179,00	1.314.886,00
NL0011327523	Wright Medical Group NV	STK		474.546,00	474.546,00
Schweden					
SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		0,00	1.035.588,00
SE0000108656	LM Ericsson	STK		1.740.622,00	5.624.922,00
Schweiz					
CH0102484968	Julius Bär Gruppe AG	STK		920.358,00	920.358,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		759.349,00	759.349,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK		30.022,00	116.218,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		0,00	66.798,00
US0527691069	Autodesk Inc.	STK		493.917,00	493.917,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		2.016.760,00	3.476.013,00
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		150.000,00	1.959.000,00
US1912161007	Coca-Cola Co.	STK		65.100,00	1.704.413,00
US1264081035	CSX Corporation	STK		113.974,00	1.044.078,00
US30303M1027	Facebook Inc.	STK		867.378,00	867.378,00
US34354P1057	Flowserve Corporation	STK		0,00	703.777,00
US3434121022	Fluor Corporation	STK		705.195,00	1.861.748,00
US34959J1088	Fortive Corporation	STK		0,00	805.038,00
US3665051054	Garrett Motion Inc.	STK		46.122,50	46.122,50
US3696041033	General Electric Co.	STK		8.729.403,00	8.729.403,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		0,00	1.012.119,00
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	STK		479.604,00	775.825,00
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		89.796,00	551.021,00
US4781601046	Johnson & Johnson	STK		892.575,00	892.575,00
US5797802064	McCormick & Company Inc.	STK		0,00	295.394,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		1.761.594,00	1.761.594,00
US5962781010	Middleby Corporation	STK		45.900,00	313.724,00
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK		1.721.630,00	1.721.630,00
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	STK		1.979.720,00	1.979.720,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		196.009,00	1.076.343,00
US6935061076	PPG Industries Inc.	STK		113.891,00	113.891,00
US69354M1080	PRA Health Sciences Inc.	STK		0,00	617.722,00
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc.	STK		76.870,83	76.870,83
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK		0,00	312.150,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		1.767.242,00	1.767.242,00
US9297401088	Wabtec Corporation	STK		23.380,30	23.380,30
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK		784.652,00	784.652,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		84.594,00	818.715,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	703.470
Basiswert(e) Yen Denominated Nikkei 225 Index	JPY	109.762.635

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	225.109
-----	-----	---------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	217.730
USD	EUR	86.754

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Ambu A/S	DKK	529.605
McCormick & Co. Inc.	USD	123.144
VISA Inc.	USD	61.062

Unbefristet Basiswert(e)

VISA Inc.	USD	27.646
-----------	-----	--------

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 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 3,88 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.171.481.231,23 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 146.354.355,37

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.839.704,92
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.839.704,92
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,06

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: 4,58 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 5,85 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,26 %

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

101,94 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 109.623.277,95

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank PLC

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	115.583.589,94
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	115.583.589,94

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien EUR 14.109,59

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- EUR 12.439,27

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I EUR 8.721,98

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniFavorit: Aktien	EUR	154,69
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien	STK	10.985.593,000
Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-	EUR	98,29
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-	STK	15.208.318,000
Anteilwert UniFavorit: Aktien I	EUR	170,04
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I	STK	6.218.212,000
Anteilwert UniFavorit: Aktien I GBP	GBP	0,00
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I GBP	STK	0,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien	1,46 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien -net-	1,81 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien I	0,96 %
Gesamtkostenquote UniFavorit: Aktien I GBP	0,00 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien	EUR	-4.006.693,47
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		51,98 %
Davon für die Verwahrstelle		22,83 %
Davon für Dritte		25,19 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien -net-		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net-	EUR	-3.531.328,97
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		51,98 %
Davon für die Verwahrstelle		22,83 %
Davon für Dritte		25,19 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien I		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I	EUR	-2.482.337,66
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		51,98 %
Davon für die Verwahrstelle		22,83 %

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Davon für Dritte		25,19 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniFavorit: Aktien I GBP		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I GBP	EUR	0,00
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		51,98 %
Davon für die Verwahrstelle		22,83 %
Davon für Dritte		25,19 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.		
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I GBP ¹⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien ¹⁾	EUR	-4.006.693,47
Pauschalgebühr	EUR	-4.006.693,47
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien -net- ¹⁾	EUR	-3.531.328,97
Pauschalgebühr	EUR	-3.531.328,97
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I ¹⁾	EUR	-2.482.337,66
Pauschalgebühr	EUR	-2.482.337,66
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniFavorit: Aktien I GBP ¹⁾	EUR	-0,30
Pauschalgebühr	EUR	-0,30

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	4.963.115,13
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

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

mehrfachen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil

dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem

sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	66.300.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	41.700.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	24.600.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		496

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	4.900.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.600.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ³⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	21.300.000,00
davon feste Vergütung	EUR	16.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		246

CO₂-Fußabdruck ⁴⁾

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	154,15
-------------------------------------------------------------------------------------------------	--------	--------

- 1) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 2) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2018 geflossen sind.
- 3) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 4) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	109.623.277,95	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,58 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	109.623.277,95	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	109.623.277,95	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A A- BBB+ BBB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DEM EUR RUB	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	115.583.589,94	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	35.270,84	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	51,00 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	33.887,45	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	33.887,45	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	49,00 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

UniFavorit: Aktien I GBP
WKN A1C81F
ISIN DE000A1C81F3

Jahresbericht
01.10.2018 - 30.09.2019

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,66 %

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

1. Name	LUKOIL PJSC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.463.793,51
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.925.000,00
3. Name	STMicroelectronics N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.264.000,00
4. Name	Banco Santander S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.187.900,00
5. Name	Gazprom PJSC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.850.014,95
6. Name	ENEL S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.590.000,00
7. Name	Severstal PAO
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.965.156,48
8. Name	Assicurazioni Generali S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	337.725,00

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	115.583.589,94

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Union Investment Privatfonds GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UniFavorit: Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. September 2019“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Vorwort“, „Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger“, „Vorteile Wiederanlage“ und „Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

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

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

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

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

Verantwortung des gesetzlichen Vertreters für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Darüber hinaus

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

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

Eschborn/Frankfurt am Main, 18. Dezember 2019

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Heist
Wirtschaftsprüfer

Art
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 408,823 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

Geschäftsführer

Dr. Frank Engels
Giovanni Gay
Dr. Daniel Günnewig
Klaus Riester

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A., Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Service Bank AG, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH, stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Austria GmbH.

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

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Verwaltungsrates der attrax S.A., stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Union Investment Luxembourg S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

Dr. Daniel Günnewig ist Mitglied des Vorstands der R+V Pensionsfonds AG.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 17.702 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2018)

Vertriebs- und Zahlstelle in Österreich:

VOLKSBANK WIEN AG
Kolingasse 14-16
A-1090 Wien
Sitz: Wien

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Stand 30. September 2019,
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