



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH
Anlagefonds deutschen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFavorit: Aktien	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	21
Informationen für Anleger in der Schweiz	23
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	24

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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 sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	1.328.766.314,67	11,70
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.141.381.457,28	10,05
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.062.419.272,62	9,36
Investitionsgüter	742.978.728,15	6,54
Groß- und Einzelhandel	714.703.640,24	6,29
Diversifizierte Finanzdienste	652.657.823,86	5,75
Gebrauchsgüter & Bekleidung	623.360.068,13	5,49
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	599.048.465,77	5,28
Media & Entertainment	508.956.027,45	4,48
Hardware & Ausrüstung	485.541.601,29	4,28
Energie	465.957.283,03	4,10
Banken	464.371.664,54	4,09
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	373.555.425,23	3,29
Versicherungen	317.795.422,30	2,80
Automobile & Komponenten	205.863.760,82	1,81
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	189.907.472,45	1,67
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	143.610.133,96	1,26
Transportwesen	102.666.901,95	0,90
Versorgungsbetriebe	78.658.389,14	0,69
Sonstige ²⁾	105.293.585,14	0,93
Summe	10.307.493.438,02	90,76
2. Derivate	369.818.559,03	3,26
3. Bankguthaben	689.538.441,15	6,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	27.688.864,59	0,24
Summe	11.394.539.302,79	100,33
II. Verbindlichkeiten	-39.566.931,13	-0,33
III. Fondsvermögen	11.354.972.371,66	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 0,63 %.

UniFavorit: Aktien Sondervermögen

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.919.118.988,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-137.405.591,80
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		235.051.252,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	857.149.602,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-622.098.350,51	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.617,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.338.280.339,89
Davon nicht realisierte Gewinne	2.050.377.119,71	
Davon nicht realisierte Verluste	126.027.458,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.354.972.371,66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	52.910.991,86
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.004.840,19
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	215.208,02
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.784.675,16
5. Sonstige Erträge	349.868,06
Summe der Erträge	61.696.232,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.519,80
2. Verwaltungsvergütung	68.075.878,57
3. Sonstige Aufwendungen	12.475.342,14
Summe der Aufwendungen	80.554.740,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	-18.858.507,54
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	429.380.494,18
2. Realisierte Verluste	-248.646.224,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	180.734.269,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	161.875.761,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.050.377.119,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	126.027.458,38
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.176.404.578,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.338.280.339,89

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.386.132.237,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-54.614.879,47
2. Mittelzufluss (netto)		67.416.419,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	238.898.464,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-171.482.045,44	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-44.897,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		885.613.670,63
Davon nicht realisierte Gewinne	773.602.139,65	
Davon nicht realisierte Verluste	47.569.655,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.284.502.550,34

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	19.959.888,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.282.752,23
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	81.187,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.182.187,68
5. Sonstige Erträge	131.977,27
Summe der Erträge	23.273.617,08
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.326,69
2. Verwaltungsvergütung	22.303.973,29
3. Sonstige Aufwendungen	4.705.956,99
Summe der Aufwendungen	27.011.256,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.737.639,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	161.977.968,35
2. Realisierte Verluste	-93.798.452,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	68.179.515,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	64.441.875,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	773.602.139,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	47.569.655,28
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	821.171.794,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	885.613.670,63

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

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		5.084.527.584,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-82.790.712,33
2. Mittelzufluss (netto)		179.474.492,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	497.907.937,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-318.433.444,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-153.470,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.333.925.113,09
Davon nicht realisierte Gewinne	1.173.658.696,88	
Davon nicht realisierte Verluste	72.119.295,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.514.983.007,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	30.374.952,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.040.072,21
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	123.565,23
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.320.845,60
5. Sonstige Erträge	200.784,63
Summe der Erträge	35.418.528,58
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.021,52
2. Verwaltungsvergütung	43.844.789,10
3. Sonstige Aufwendungen	7.161.843,12
Summe der Aufwendungen	51.008.653,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	-15.590.125,16
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	246.490.558,56
2. Realisierte Verluste	-142.753.313,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	103.737.245,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	88.147.120,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.173.658.696,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	72.119.295,91
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.245.777.992,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.333.925.113,09

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

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		448.459.167,16
1. Mittelzufluss (netto)		-11.839.659,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	120.343.200,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-132.182.860,25	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		125.750,32
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		118.741.556,17
Davon nicht realisierte Gewinne	103.116.283,18	
Davon nicht realisierte Verluste	6.338.507,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		555.486.813,77

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.576.151,61
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		682.015,75
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		10.455,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-281.641,88
5. Sonstige Erträge		17.106,16
Summe der Erträge		3.004.087,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		171,59
2. Verwaltungsvergütung		1.927.116,18
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	248.070,41	
3. Sonstige Aufwendungen		607.542,03
Summe der Aufwendungen		2.534.829,80
III. Ordentlicher Nettoertrag		469.257,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		20.911.967,27
2. Realisierte Verluste		-12.094.458,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.817.508,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		9.286.765,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		103.116.283,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.338.507,19
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		109.454.790,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		118.741.556,17

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien-net-	UniFavorit: Aktien I
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	17.017.222,557	41.249.199,603	1.867.431,410
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	251,77	157,94	297,46
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	738.557,00	138.292,00	0,00	USD	92,4400	63.220.862,19	0,56
								63.220.862,19	0,56

Cayman Inseln

KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	836.369,00	0,00	0,00	HKD	345,2000	34.161.341,63	0,30
								34.161.341,63	0,30

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	1.850.420,00	36.346,00	328.998,00	DKK	881,3000	218.637.736,10	1,93
								218.637.736,10	1,93

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	470.564,00	0,00	0,00	EUR	277,8000	130.722.679,20	1,15
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	1.532.383,00	1.370.331,00	0,00	EUR	106,9600	163.903.685,68	1,44
								294.626.364,88	2,59

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE ²⁾	STK	590.337,00	82.515,00	0,00	EUR	213,3000	125.918.882,10	1,11
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	2.488.579,00	625.611,00	0,00	EUR	41,0400	102.131.282,16	0,90
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	445.456,00	52.956,00	0,00	EUR	209,7000	93.412.123,20	0,82
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	787.070,00	37.786,00	0,00	EUR	192,8400	151.778.578,80	1,34
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	166.703,00	89.207,00	15.307,00	EUR	833,7000	138.980.291,10	1,22
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	1.309.882,00	343.839,00	0,00	EUR	63,4700	83.138.210,54	0,73
								695.359.367,90	6,12

Großbritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	1.674.969,00	0,00	0,00	GBP	19,5180	38.249.730,83	0,34
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	408.976,00	231.683,00	0,00	USD	124,9900	47.335.781,31	0,42
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	940.083,00	93.960,00	0,00	GBP	106,7800	117.447.130,85	1,03
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	4.097.422,00	0,00	597.657,00	EUR	30,9550	126.835.698,01	1,12
								329.868.341,00	2,91

Indien

US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	STK	3.142.509,00	1.901.014,00	403.943,00	USD	26,4100	76.853.100,00	0,68
								76.853.100,00	0,68

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	2.614.399,00	0,00	0,00	USD	86,2600	208.832.352,75	1,84
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	564.260,00	0,00	135.924,00	USD	312,6800	163.378.846,93	1,44
IE00059Y5762	Linde Plc.	STK	343.345,00	0,00	0,00	USD	464,3200	147.626.586,17	1,30

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							519.837.785,85	4,58
Japan								
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	104.983,00	36.366,00	0,00	JPY 70.090,0000	45.026.312,18	0,40
							45.026.312,18	0,40
Kanada								
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd.	STK	1.045.035,00	1.045.035,00	0,00	CAD 103,3300	73.900.538,29	0,65
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	868.143,00	868.143,00	0,00	CAD 119,4300	70.956.965,84	0,62
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	1.446.279,00	222.849,00	0,00	CAD 103,1900	102.136.278,41	0,90
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	446.577,00	446.577,00	0,00	USD 172,0100	71.132.243,51	0,63
							318.126.026,05	2,80
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	STK	429.583,00	429.583,00	0,00	EUR 170,7200	73.338.409,76	0,65
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	255.644,00	42.446,00	0,00	EUR 892,2000	228.085.576,80	2,01
							301.423.986,56	2,66
Schweden								
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	3.046.032,00	0,00	600.464,00	SEK 158,1500	41.720.503,07	0,37
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	5.145.194,00	0,00	1.200.258,00	SEK 180,8000	80.564.934,72	0,71
SE0020050417	Boliden AB	STK	2.041.727,00	245.374,00	393.469,00	SEK 297,2500	52.561.217,22	0,46
SE0015961909	Hexagon AB	STK	9.736.941,00	1.819.706,00	0,00	SEK 126,7000	106.842.743,73	0,94
							281.689.398,74	2,48
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	STK	1.524.213,00	0,00	0,00	CHF 87,3700	136.950.318,60	1,21
CH0244767585	UBS Group AG	STK	7.145.503,00	0,00	0,00	CHF 27,7400	203.842.300,72	1,80
							340.792.619,32	3,01
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.951.098,00	1.884.365,00	713.868,00	USD 180,3800	492.933.657,97	4,34
US0258161092	American Express Co.	STK	507.198,00	507.198,00	0,00	USD 227,6900	106.939.450,52	0,94
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	558.807,00	0,00	204.665,00	USD 182,9000	94.643.763,59	0,83
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.101.312,00	0,00	574.243,00	USD 171,4800	333.672.545,38	2,94
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	337.840,00	404.494,00	293.861,00	USD 206,2300	64.517.773,13	0,57
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	534.905,00	0,00	0,00	USD 250,0400	123.851.880,91	1,09
US0495601058	Atmos Energy Corporation ²⁾	STK	714.589,00	99.780,00	0,00	USD 118,8700	78.658.389,14	0,69
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	40.992,00	4.399,00	0,00	USD 3.151,6500	119.633.703,86	1,05
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	3.190.837,00	1.371.902,00	0,00	USD 37,9200	112.044.206,91	0,99
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.166.194,00	627.819,00	387.784,00	USD 68,4900	200.808.062,84	1,77
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	211.682,00	16.419,00	30.984,00	USD 732,6300	143.610.133,96	1,26
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	205.040,00	53.509,00	18.296,00	USD 941,2600	178.716.501,90	1,57
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	1.206.578,00	587.943,00	0,00	USD 164,5500	183.852.588,11	1,62
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	403.231,00	0,00	0,00	USD 777,9600	290.487.627,34	2,56
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	205.997,00	0,00	331.760,00	USD 127,8400	24.386.199,17	0,21
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	1.465.043,00	367.018,00	304.115,00	USD 116,2400	157.696.637,02	1,39
US3696043013	General Electric Co.	STK	830.995,00	0,00	0,00	USD 175,5300	135.072.277,39	1,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.485.196,00	0,00	126.515,00	USD 200,3000	275.474.357,63	2,43
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	156.101,00	0,00	39.671,00	USD 481,5700	69.611.592,34	0,61
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	1.258.967,00	132.782,00	0,00	USD 131,9500	153.829.702,43	1,35
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	863.131,00	110.293,00	106.223,00	USD 485,5800	388.109.223,98	3,42
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	192.196,00	365.756,00	173.560,00	USD 117,8900	20.981.559,81	0,18
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.961.362,00	267.144,00	88.847,00	USD 420,7200	764.130.216,35	6,73
US6174464486	Morgan Stanley	STK	1.142.715,00	99.544,00	0,00	USD 94,1600	99.637.044,54	0,88
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	214.879,00	138.333,00	0,00	USD 607,3300	120.846.803,47	1,06
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	838.404,00	0,00	52.193,00	USD 903,5600	701.498.581,57	6,18
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. ²⁾	STK	184.041,00	78.756,00	109.854,00	USD 284,1300	48.422.603,32	0,43
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	140.289,00	140.289,00	0,00	USD 555,7900	72.202.262,53	0,64
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	341.086,00	0,00	180.347,00	USD 259,8000	82.057.730,16	0,72
US78709Y1055	Saia Inc.	STK	58.536,00	58.536,00	0,00	USD 585,0000	31.709.936,11	0,28
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	173.337,00	173.337,00	0,00	USD 301,1800	48.343.029,60	0,43
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	339.693,00	44.251,00	15.423,00	USD 762,4000	239.820.301,14	2,11
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	257.766,00	12.647,00	185.795,00	USD 175,7900	41.960.075,14	0,37
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	288.285,00	288.285,00	0,00	USD 417,6900	111.504.548,25	0,98
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.263.982,00	310.899,00	75.202,00	USD 162,2500	189.907.472,45	1,67

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	375.800,00	0,00	41.805,00	USD	581,2100	202.258.281,32	1,78
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	298.467,00	105.559,00	0,00	USD	440,7300	121.810.687,02	1,07
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	173.184,00	0,00	145.171,00	USD	494,7000	79.335.239,19	0,70
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	56.243,00	56.243,00	0,00	USD	418,0100	21.770.660,64	0,19
US92826C8394	VISA Inc. ²⁾	STK	236.515,00	0,00	0,00	USD	279,0800	61.122.887,49	0,54
Summe Aktien								6.787.870.195,62	59,76
Summe börsengehandelte Wertpapiere								10.307.493.438,02	90,78
Summe Wertpapiervermögen								10.307.493.438,02	90,78

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on AbbVie Inc. Januar 2025/145,00	CBO	STK	885.500,00		USD	41,2500	33.824.312,44	0,30	
Call on Dte. Post AG Dezember 2024/36,00	EUX	STK	568.200,00		EUR	4,9800	2.829.636,00	0,02	
Call on Dte. Post AG Dezember 2024/38,00	EUX	STK	1.030.000,00		EUR	3,6800	3.790.400,00	0,03	
Call on Micron Technology Inc. Juli 2024/72,50	CBO	STK	2.726.000,00		USD	46,9000	118.390.036,11	1,04	
Call on Moderna Inc. April 2024/115,00	CBO	STK	500.000,00		USD	1,9050	882.026,11	0,01	
Call on NIKE Inc. Januar 2025/100,00	CBO	STK	260.100,00		USD	7,5000	1.806.417,26	0,02	
Call on NIKE Inc. Januar 2025/95,00	CBO	STK	500.000,00		USD	9,9000	4.583.757,76	0,04	
Call on The Home Depot Inc. Januar 2025/300,00	CBO	STK	630.300,00		USD	95,8750	55.958.896,66	0,49	
Call on The Walt Disney Co. März 2025/110,00	CBO	STK	690.000,00		USD	23,0750	14.743.726,27	0,13	
Call on Trane Technologies Plc. Dezember 2024/200,00	CBO	STK	480.000,00		USD	108,2500	48.115.566,26	0,42	
Call on Vertex Pharmaceuticals Inc. Januar 2025/310,00	CBO	STK	71.000,00		USD	127,0000	8.349.847,21	0,07	
Call on Vestas Wind Systems A/S Juni 2024/180,00	CPH	STK	639.800,00		DKK	31,2700	2.682.274,09	0,02	
Call on Vestas Wind Systems A/S Juni 2024/190,00	CPH	STK	200.000,00		DKK	17,2500	462.540,89	0,00	
Put on Lululemon Athletica Inc. April 2024/450,00	CBO	STK	99.000,00		USD	59,3000	5.436.336,70	0,05	
Put on Lululemon Athletica Inc. April 2024/460,00	CBO	STK	150.000,00		USD	68,5000	9.514.769,89	0,08	
Put on Microsoft Corporation August 2024/410,00	CBO	STK	297.000,00		USD	18,4000	5.060.468,56	0,04	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/1.000,00	CBO	STK	30.000,00		USD	248,3000	6.897.860,91	0,06	
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/1.030,00	CBO	STK	130.000,00		USD	267,2000	32.165.941,29	0,28	
Put on ServiceNow Inc. August 2024/750,00	CBO	STK	33.500,00		USD	52,4000	1.625.520,88	0,01	
Put on ServiceNow Inc. August 2024/780,00	CBO	STK	116.800,00		USD	67,0500	7.252.004,82	0,06	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								364.372.340,11	3,17

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net Index Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl -340				-458.176,68	0,00	
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	CME	JPY	Anzahl 3.362				4.898.191,01	0,04	
Summe der Aktienindex-Derivate								4.440.014,33	0,04

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD			-78.372.970,42				277.532,32	0,00
-----	--	--	----------------	--	--	--	------------	------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

JPY			35.181.785.132,00				-9.865.350,44	-0,09
USD			305.000.000,00				4.157.413,29	0,04

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

GBP / DKK		95.003.764,44	-829.837.048,06				-234.550,57	0,00
GBP / SEK		52.987.708,57	-688.119.313,63				2.342.746,36	0,02
JPY / CHF		10.949.713.450,00	-65.000.000,00				233.466,71	0,00
USD / SEK		117.049.492,10	-1.202.887.913,20				4.094.946,92	0,04
Summe der Devisen-Derivate							1.006.204,59	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	19.000.351,88					19.000.351,88	0,17
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.850.384,71					6.850.384,71	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	136.496.935,30					82.485.457,64	0,73
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	49.950,95					34.184,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10.000,00					10.283,83	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.237.748,53					1.448.167,23	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	2.501.344,73					295.964,59	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	26.097.910.361,80					159.697.116,36	1,41
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	92.261,39					63.318,50	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	453.183.503,13					419.653.211,53	3,70
Summe der Bankguthaben							689.538.441,15	6,08

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

689.538.441,15 **6,08**

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	5.747.832,44					5.747.832,44	0,05
Dividendenansprüche	EUR	7.287.081,76					7.287.081,76	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	8.141.889,94					8.141.889,94	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	6.512.060,45					6.512.060,45	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							27.688.864,59	0,24

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-5.782.084,48					-5.782.084,48	-0,05
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-11.723.270,84					-11.723.270,84	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-13.965.653,40					-13.965.653,40	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.095.922,41					-8.095.922,41	-0,07

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-39.566.931,13 **-0,34**

Fondsvermögen

11.354.972.371,66 **100,00**

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	297,46
Umlaufende Anteile	STK	1.867.431,410

UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	251,77
Umlaufende Anteile	STK	17.017.222,557

UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	157,94
Umlaufende Anteile	STK	41.249.199,603

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,78

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 3,26

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

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	302.413	35.001.945,43		35.001.945,43
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	250.000	27.518.751,74		27.518.751,74
FR0000125338	Capgemini SE	STK	260.000	55.458.000,00		55.458.000,00
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	170.824	44.945.108,91		44.945.108,91
US92826C8394	VISA Inc.	STK	236.515	61.122.887,49		61.122.887,49
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					224.046.693,57	224.046.693,57

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,457100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

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

Curacao

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

Dänemark

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Frankreich					
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	341.217,00
Japan					
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK		0,00	1.913.337,00
Schweiz					
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		0,00	60.732,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		0,00	1.181.637,00
CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		4.056,00	16.792,00
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK		304.842,60	304.842,60
Vereinigte Staaten von Amerika					
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		535.200,00	535.200,00
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		0,00	1.881.763,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	211.179,00
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK		16.802,00	326.685,00
US1729081059	Cintas Corporation	STK		0,00	126.358,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		155.722,00	306.886,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		0,00	135.645,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		250.479,00	250.479,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		0,00	2.341.982,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		32.146,00	32.146,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		722.194,00	933.736,00
US8636671013	Stryker Corporation	STK		0,00	309.479,00
US9311421039	Walmart Inc.	STK		0,00	673.790,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		0,00	1.580.567,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Mercedes-Benz Group AG Future März 2024	EUR	91.784
--	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	64.917.132
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	737.091

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Index	USD	61.778
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	189.998

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	445.513
USD	EUR	566.163

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

JPY	EUR	224.639
USD	EUR	285.823

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

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

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

CHF / JPY	JPY	21.744.874		
GBP / SEK	SEK	707.101		
JPY / CHF	CHF	65.000		
SEK / GBP	GBP	105.975		
SEK / USD	USD	181.649		
USD / SEK	SEK	959.000		

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Alphabet Inc., Amazon.com Inc., Snowflake Inc.	EUR	46.618		
---	-----	--------	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
ARM Holdings PLC	USD	61.716	
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	53.846	
BNP Paribas S.A.	EUR	12.181	
Capgemini SE	EUR	117.022	
Chart Industries Inc.	USD	39.296	
Dassault Systemes SE	EUR	62.539	
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	8.250	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.011	
Palo Alto Networks Inc.	USD	247.892	
Shell PLC	EUR	104.246	
VISA Inc.	USD	58.537	

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniFavorit: Aktien	EUR	251,77
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien	STK	17.017.222,557
Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-	EUR	157,94
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-	STK	41.249.199,603
Anteilwert UniFavorit: Aktien I	EUR	297,46
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I	STK	1.867.431,410

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.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	224.046.693,57	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,97 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	106.067.996,40	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	82.976.751,74	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	35.001.945,43	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	224.046.693,57	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen Bankguthaben	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CNY DKK EUR GBP HKD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	954.191,25	n.a.	n.a.
unbefristet	252.879.364,74	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	143.479,21	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

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	71.728,81	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	71.728,81	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,17 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Mercadolibre Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	77.602.029,26
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	65.420.796,64
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.263.004,00
4. Name	New Oriental Education & Technology Group Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.715.820,60
5. Name	Arkema S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.847.713,96
6. Name	China Resources Beer [Holdings] Co. Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.864.609,15
7. Name	PICC Property & Casualty Co. Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.153.541,03
8. Name	Spectris PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.939.357,34
9. Name	Greggs PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.219.084,57
10. Name	Kunlun Energy Co. Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.181.597,01

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
1. Verwahrter Betrag absolut	253.833.555,99

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Anlagebedingungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich ausser Samstag und Sonntag veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	Anteilklasse	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien	1,44	1,44
UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	1,79	1,79
UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien I	0,94	0,94

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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