



# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

## **Uni**Favorit: Aktien Europa

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFavorit: Aktien Europa	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	14

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 350 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 4,65 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 3.300 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.255 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 9.400 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 2020 bei den Euro Fund Awards 2020 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2020 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im November 2019 den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade - Deutschland“. Zudem haben wir bei den von f-fex und finanzen.net erstmalig vergebenen „German Fund Champions 2020“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ gewonnen.

## US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Im Schlussquartal 2019 zogen die Renditen an den Rentenmärkten an. Sowohl in den USA als auch im Euroraum fielen die Konjunkturdaten besser als befürchtet aus. Darüber hinaus nahmen die geopolitischen Risiken etwas ab. Im Handelsstreit zwischen China und den USA näherten sich beide Seiten immer weiter an. Letztlich wurde auf die Einführung neuer Strafzölle verzichtet und erste bestehende Handelshemmnisse abgebaut. In diesem Zusammenhang machte sich leichter Konjunkturoptimismus breit. Anleger wagten sich wieder stärker ins Risiko und trennten sich im Gegenzug von Staatsanleihen.

An der Spitze der Europäischen Zentralbank (EZB) fand der geplante Stabwechsel auf Christine Lagarde statt. Zum einen offenbarte sich ihr eigener kommunikativer Stil, welcher auf Konsens sowohl innerhalb der EZB, als auch außerhalb mit unterschiedlichen gesellschaftlichen Akteuren angelegt ist. Von der US-Notenbank gingen zu dieser Zeit keine Impulse aus. Die Währungshüter hatten den Marktteilnehmern erfolgreich eine Zinspause verordnet.

Anfang 2020 unterbrach der Ausbruch des Coronavirus SARS-Cov-2 in China den Anstieg der Kapitalmärkte auf neue Allzeithochs zunächst nur kurzzeitig. Erst ab Mitte Januar führte dessen Ausbreitung zu einer globalen Pandemie und die daraufhin in vielen Ländern beschlossenen massiven Eindämmungsmaßnahmen zu einem Einbruch an den Börsen. Eine globale Rezession war nicht mehr zu vermeiden. Daher leiteten viele Regierungen Maßnahmen ein, um die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Epidemie abzumildern. So wurde in den USA ein Konjunkturpaket in Höhe von zwei Billionen US-Dollar verabschiedet und auch in Deutschland summieren sich verschiedene Unterstützungsmaßnahmen für Unternehmen und Arbeitnehmer auf mehr als eine Billion Euro. Darüber hinaus haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert. In den USA senkte die Federal Reserve die Leitzinsen zweimal außerplanmäßig um insgesamt 150 Basispunkte und sie begann auch wieder, Anleihen anzukaufen. Die EZB stockte ihre Anleihekäufe ebenfalls deutlich auf.

Die Sorge um die Konjunktur führte an den Rentenmärkten zunächst zu fallenden Renditen von sicheren Staatsanleihen. Aufgrund der enormen Verunsicherung kam es bei risikobehafteten Papieren zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Papieren aus der Euro-Peripherie, von Unternehmensanleihen sowie von Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es,

die Märkte in den letzten Märztagen zu stabilisieren. Die systemischen Risiken konnten weitgehend minimiert werden. Übrig blieben jedoch die hohen konjunkturellen Risiken.

Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index verloren europäische Staatsanleihen in den vergangenen sechs Monaten 2,6 Prozent an Wert. US-Staatsanleihen verteuerten sich auf Indexebeine (JP Morgan Global Bond US-Index) hingegen um 8,0 Prozent. Unternehmenspapiere tendierten lange Zeit seitwärts bis leicht freundlich. Aufgrund der hohen Verluste im März ergab sich jedoch letztlich ein Minus von 6,5 Prozent (ICE BofA Euro Corporate Index). Anleihen aus den Schwellenländern (JP Morgan EMBI Global Diversified Index) beendeten den Berichtszeitraum mit einem Minus von 11,8 Prozent.

## Corona-Virus beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Die globalen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum zunächst aufwärts, bis Anfang 2020 die weltweite Corona-Pandemie für einen jähen Einbruch sorgte. Der MSCI-World-Index gab alleine im März 13,1 Prozent ab. So verlor der Index in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen schließlich in Summe 14,8 Prozent (in Lokalwährung).

Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Börsen. Im Dezember 2019 kam es aufgrund verbesserter Konjunkturdaten und einer ersten konkreten Einigung im Handelskonflikt (Phase One Deal) zu einer Jahresendrally. Erst mit der weltweiten Verbreitung des von China ausgehenden neuartigen Corona-Virus brachen die Kurse ab Mitte Januar 2020 ein. Die darauf folgenden Eindämmungsmaßnahmen bremsten die Wirtschaftstätigkeit massiv aus, sodass eine weltweite Rezession unvermeidlich wurde. Die Regierungen und die Notenbanken schnürten schon bald umfassende Hilfspakete in historischem Ausmaß. Daraufhin kehrte eine gewisse Marktberuhigung ein. In den USA gab der marktbreite S&P 500-Index per saldo um 13,2 Prozent nach, während der Dow Jones Industrial Average im Berichtshalbjahr 18,6 Prozent verlor.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte in Großbritannien zunächst weiter Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die Neuwahlen Mitte Dezember 2019 gaben dem neuen Premierminister Boris Johnson schließlich den Handlungsspielraum, um den EU-Austritt am 31. Januar 2020 zum Abschluss zu bringen. Die EZB war geldpolitisch offensiv ausgerichtet. Die italienische Schuldenproblematik blieb im Grunde ungelöst. Ab Mitte Januar 2020 sorgte das Corona-Virus auch in Europa für starke Verunsicherung. Hier waren Italien und Spanien die Länder mit der höchsten Anzahl an Corona-Infektionen. Der EURO STOXX 50-Index verlor im Berichtszeitraum per saldo 21,9 Prozent und der STOXX Europe 600-Index gab 18,6 Prozent ab.

Japanischen Aktien verzeichneten ab Oktober 2019 deutliche Zuwächse. Seit Mitte Januar 2020 belasteten aber auch dort die Ereignisse rund um das Corona-Virus, jedoch nicht ganz so stark wie in den westlichen Staaten. Der Nikkei 225-Index büßte per saldo 13,1 Prozent ein. Die Börsen der Schwellenländer haben ebenfalls unter dem Eindruck des Handelskonflikts, der Schwäche der chinesischen Wirtschaft und der Ausbreitung des Corona-Virus gelitten. Sie gaben daher in Summe 12,0 Prozent ab (in Lokalwährung).

## 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

Klasse A  
WKN A2DMLW  
ISIN LU1572664461

Klasse -net- A  
WKN A2DMLX  
ISIN LU1572730783

Halbjahresbericht  
01.10.2019 - 31.03.2020

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	16,89 %
Schweiz	15,27 %
Großbritannien	14,50 %
Frankreich	11,35 %
Spanien	7,43 %
Niederlande	6,91 %
Irland	6,12 %
Finnland	5,23 %
Schweden	4,63 %
Dänemark	4,02 %
Italien	2,67 %
Portugal	1,50 %
Österreich	1,46 %
Belgien	0,96 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,94 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	-17,53	-13,45	-12,53 <sup>2)</sup>	-
Klasse -net- A	-17,68	-13,76	-13,36 <sup>2)</sup>	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).  
2) Seit Auflegung.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,53 %
Versicherungen	7,78 %
Telekommunikationsdienste	6,86 %
Software & Dienste	6,76 %
Versorgungsbetriebe	5,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,17 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,62 %
Energie	4,38 %
Investitionsgüter	4,34 %
Groß- und Einzelhandel	4,23 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,59 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,52 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
Automobile & Komponenten	1,23 %
Banken	0,96 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,94 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# UniFavorit: Aktien Europa

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.836.935,11)	71.749.959,84
Bankguthaben	697.016,85
Dividendenforderungen	134.785,19
Forderungen aus Anteilverkäufen	62.404,12
	<b>72.644.166,00</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-27.050,43
Zinsverbindlichkeiten	-1.706,82
Sonstige Passiva	-101.276,82
	<b>-130.034,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>72.514.131,93</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	59.669.941,73 EUR
Umlaufende Anteile	692.228,350
Anteilwert	86,20 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	12.844.190,20 EUR
Umlaufende Anteile	149.967,000
Anteilwert	85,65 EUR

# UniFavorit: Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	16.514	0	16.514	42,0200	693.918,28	0,96
							<b>693.918,28</b>	<b>0,96</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060946788	Ambu A/S	DKK	17.855	51.546	17.855	165,2000	395.283,63	0,55
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	11.781	45.943	409,1500	2.519.073,51	3,47
							<b>2.914.357,14</b>	<b>4,02</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	2.809	5.841	205,9000	1.202.661,90	1,66
DE000BASF111	BASF SE	EUR	41.756	0	41.756	43,1450	1.801.562,62	2,48
DE0006062144	Covestro AG	EUR	38.702	40.840	38.702	27,8700	1.078.624,74	1,49
DE0005810055	Deutsche Börse AG	EUR	0	0	14.796	125,0000	1.849.500,00	2,55
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	6.300	3.622	36.990	36,4200	1.347.175,80	1,86
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	1.817	2.002	9.147	184,1000	1.683.962,70	2,32
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.366	23.304	102,8000	2.395.651,20	3,30
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	13.120	4.763	8.357	106,8400	892.861,88	1,23
							<b>12.252.000,84</b>	<b>16,89</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	43.471	0	43.471	30,8500	1.341.080,35	1,85
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	83.419	0	83.419	9,2460	771.292,07	1,06
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	67.007	0	67.007	25,0900	1.681.205,63	2,32
							<b>3.793.578,05</b>	<b>5,23</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010220475	Alstom S.A.	EUR	20.109	0	20.109	38,1400	766.957,26	1,06
FR0010908533	Edenred S.A.	EUR	6.408	19.143	29.637	38,0900	1.128.873,33	1,56
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	9.173	733	8.440	238,9000	2.016.316,00	2,78
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	139.679	0	139.679	11,1350	1.555.325,67	2,14
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	11.259	51.832	35,3900	1.834.334,48	2,53
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	0	0	17.226	53,7000	925.036,20	1,28
							<b>8.226.842,94</b>	<b>11,35</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B5BTK007	AON Plc.	USD	0	0	10.040	165,0400	1.510.346,91	2,08
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	6.396	32.027	72,1600	2.612.557,45	3,60
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	52.000	26.507	161.870	10,3550	1.894.826,87	2,61
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	0	0	209.761	3,8780	919.571,74	1,27
GB0008847096	Tesco Plc.	GBP	0	72.720	707.622	2,2880	1.830.249,99	2,52
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	1.604.012	230.687	1.373.325	1,1300	1.754.303,92	2,42
							<b>10.521.856,88</b>	<b>14,50</b>
<b>Irland</b>								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	4.869	14.568	105,2000	1.532.553,60	2,11
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	1.118	8.878	160,5500	1.425.362,90	1,97
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	18.039	90,1800	1.482.779,16	2,04
							<b>4.440.695,66</b>	<b>6,12</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	331.865	26.131	305.734	6,3390	1.938.047,83	2,67
							<b>1.938.047,83</b>	<b>2,67</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	585	0	585	770,6000	450.801,00	0,62
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	7.115	0	7.115	242,4500	1.725.031,75	2,38
NL0013654783	Prosus NV	EUR	19.141	0	19.141	63,1500	1.208.754,15	1,67
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	95.353	13.628	81.725	19,8750	1.624.284,38	2,24
							<b>5.008.871,28</b>	<b>6,91</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	19.798	4.693	15.105	33,0200	498.767,10	0,69
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	0	5.106	32.500	17,1400	557.050,00	0,77
							<b>1.055.817,10</b>	<b>1,46</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	296.751	0	296.751	3,6580	1.085.515,16	1,50
							<b>1.085.515,16</b>	<b>1,50</b>
<b>Schweden</b>								
SE0011337708	Aak AB	SEK	0	0	53.496	161,9000	797.029,65	1,10
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	139.567	12.828	126.739	141,2500	1.647.422,72	2,27
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	99.106	0	99.106	100,4500	916.128,11	1,26
							<b>3.360.580,48</b>	<b>4,63</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	4.155	0	4.155	402,2000	1.574.468,63	2,17
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	4.551	8.478	48.940	99,4500	4.585.531,37	6,32
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	7.709	0	7.709	314,0500	2.280.960,48	3,15
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	223.011	0	223.011	9,0460	1.900.657,16	2,62
CH0311864901	VAT Group AG	CHF	0	1.558	5.789	134,0000	730.851,71	1,01
							<b>11.072.469,35</b>	<b>15,27</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	11.580	0	40.207	41,4500	1.666.580,15	2,30
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	32.207	0	32.207	10,9800	353.632,86	0,49
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	16.719	48.585	31,0000	1.506.135,00	2,08
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	78.574	23,6600	1.859.060,84	2,56
							<b>5.385.408,85</b>	<b>7,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>71.749.959,84</b>	<b>98,94</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>71.749.959,84</b>	<b>98,94</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>71.749.959,84</b>	<b>98,94</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>697.016,85</b>	<b>0,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>67.155,24</b>	<b>0,10</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							<b>72.514.131,93</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4621
Norwegische Krone	NOK	1	11,5155
Schwedische Krone	SEK	1	10,8666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0614
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0971

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniFavorit: Aktien Europa

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Dänemark</b>			
DK0060094928	Orsted A/S	0	23.718
DK0060252690	Pandora A/S	21.379	21.379
<b>Deutschland</b>			
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	0	20.235
DE0005140008	Dte. Bank AG	121.182	121.182
DE0006231004	Infineon Technologies AG	0	110.317
DE0007236101	Siemens AG	25.538	25.538
DE000TUA0000	TUI AG	82.558	82.558
<b>Frankreich</b>			
FR0000120628	AXA S.A.	0	101.029
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	47.074	47.074
FR0000120644	Danone S.A.	0	29.523
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	1.964	21.602
FR0010307819	Legrand S.A.	0	29.899
FR0000120578	Sanofi S.A.	0	34.775
<b>Großbritannien</b>			
GB0031743007	Burberry Group Plc.	0	75.882
GB00BKFB1C65	M&G Plc.	136.377	136.377
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	0	92.129
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	0	78.536
<b>Irland</b>			
IE0001827041	CRH Plc.	0	69.875
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	16.363	16.363
<b>Luxemburg</b>			
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	85.781	85.781
<b>Niederlande</b>			
NL0013267909	Akzo Nobel NV	0	24.356
NL0011821202	ING Groep NV	0	229.106
NL0012015705	Just Eat Takeaway.com N.V.	0	10.613
NL0000360618	SBM Offshore NV	0	53.377
<b>Schweden</b>			
SE0000115446	AB Volvo [publ]	147.701	147.701
SE0000695876	Alfa-Laval AB	94.962	94.962
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	102.350	102.350
<b>Schweiz</b>			
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	0	30.993
<b>Spanien</b>			
ES0605066911	Cellnex Telecom S.A. BZR 24.10.19	28.627	28.627
ES0173516115	Repsol S.A.	4.547	154.614
ES06735169F2	Repsol S.A. BZR 07.01.20	150.067	150.067
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Spanien</b>			
ES0173516172	Repsol S.A.	4.547	4.547

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniFavorit: Aktien Europa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	STOXX Europe 600 Price Index (EUR) Future Dezember 2019	104	151
	STOXX 600 Index Future Juni 2020	100	100
	STOXX 600 Index Future März 2020	202	202
<b>GBP</b>			
	Rio Tinto Plc. Future Dezember 2019	19	0

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2020. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

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.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

Hans Joachim REINKE  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

### **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

### **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied des Vorstandes der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

André HAAGMANN  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

### **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### **Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen  
Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere  
Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional CoCo Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Convertibles Protect
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniAsia	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAusschüttung	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniDividendenAss	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEM Fernost	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEM Osteuropa	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuroAspirant	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniEuroKapital	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEuropa	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional Global Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Multi Credit
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Short Term Credit
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Structured Credit
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniMarktführer
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniOptima
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniOptimus -net-
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniOpti4
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniProfiAnlage (2020)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2020/II)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2021)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2023)
UniGarantTop: Europa IV	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa V	UniProfiAnlage (2024)
UniGarant80: Dynamik	UniProfiAnlage (2025)
UniGarant95: Aktien Welt (2020)	UniProfiAnlage (2027)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig



UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)