



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2026 UniFavorit: Aktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Management GmbH*
(vormals: Union Investment Privatfonds GmbH)

*siehe Angaben in den Wichtigen Mitteilungen

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	6
UniFavorit: Aktien	7
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 542 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 6.800 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 wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir ebenfalls eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation „Principles for Responsible Investment“ (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet.

Iran-Krieg belastete zuletzt

US-Staatsanleihen waren im Oktober zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurz unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung Ende Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Bis zum Jahreswechsel blieben die Renditen von US-Staatsanleihen weitgehend unverändert.

Euro-Staatsanleihen handelten ebenfalls zunächst freundlich. Ab Mitte Oktober setzte jedoch ein Trend zu leicht steigenden Renditen ein. Je länger die Laufzeit, desto größer fiel dabei die Dynamik aus. Wesentliche Treiber waren die fiskalischen Expansionspläne einerseits. Andererseits litten vor allem Langläufer im Vorfeld einer veränderten Anlagepolitik des niederländischen Pensionsfonds. Die dortige Rentenkasse wird aufgrund einer Reform des Pensionssystems künftig weitaus weniger langlaufende Papiere erwerben und womöglich sogar bestehende Positionen abbauen. Die Zinsstrukturkurve hatte sich dadurch weiter versteilt.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch ausfiel. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde.

Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verlor das Segment im Berichtszeitraum 0,7 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 2,0 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtshalbjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international immer wieder mit Zollandrohungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig hielt die Schwäche des US-Dollars gegen den Euro und andere wichtige Währungen an.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge hatte sie seit Juli 2025 eine Pause eingelegt, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt.

Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt. Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung unter erheblichen Wertschwankungen per saldo 0,1 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts die gesamten Kursgewinne der Vormonate zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index verlor daher insgesamt zwei Prozent, beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand noch ein kleiner Zuwachs 0,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gab sogar um 4,5 Prozent nach (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 1,3 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 schloss fünf Prozent niedriger.

Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgeessen, als der Dax 40-Index im Monatsvergleich über zehn Prozent verlor. Die asiatischen Börsen erwiesen sich als die Gewinner des Berichtshalbjahrs. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Durch Eintragung in das Handelsregister am 30. April 2026 erfolgte eine Verschmelzung zur Aufnahme der Union Investment Institutional GmbH auf die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) sowie zeitgleich eine Umfirmierung der UIP auf die Firmenbezeichnung Union Investment Management GmbH.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2.045.156.302,56	15,38
Investitionsgüter	1.507.934.510,09	11,34
Hardware & Ausrüstung	1.137.384.338,51	8,55
Software & Dienste	898.270.842,54	6,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	855.673.312,07	6,43
Groß- und Einzelhandel	843.782.533,08	6,34
Media & Entertainment	775.951.189,20	5,83
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	670.680.410,53	5,04
Energie	498.589.585,19	3,75
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	414.209.660,20	3,11
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	377.311.688,97	2,84
Banken	363.778.170,87	2,74
Diversifizierte Finanzdienste	349.104.927,55	2,62
Versorgungsbetriebe	287.759.371,11	2,16
Immobilien	271.828.168,67	2,04
Lebensmittel, Getränke & Tabak	267.817.704,82	2,01
Versicherungen	216.630.120,44	1,63
Automobile & Komponenten	179.098.895,50	1,35
Transportwesen	163.979.738,56	1,23
Sonstige ²⁾	188.625.255,60	1,42
Summe	12.313.566.726,06	92,56
2. Derivate	35.048.096,45	0,26
3. Bankguthaben	950.092.504,14	7,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	28.234.260,11	0,21
Summe	13.326.941.586,76	100,17
II. Verbindlichkeiten	-26.978.027,21	-0,17
III. Fondsvermögen	13.299.963.559,55	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 0,94 %.

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Stammdaten des Fonds

	UniFavorit: Aktien	UniFavorit: Aktien -net-	UniFavorit: Aktien I
Auflegungsdatum	01.11.2005	02.01.2008	01.07.2008
Anteilklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	42,86	45,00	56,87
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	18.224.158,476	46.887.571,266	1.474.946,447
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	270,08	168,23	332,42
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 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd.	STK	401.000,00	401.000,00	0,00	USD	245,0000	85.274.715,74	0,64
								85.274.715,74	0,64

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE	STK	315.329,00	0,00	70.000,00	EUR	359,3000	113.297.709,70	0,85
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	39,3850	27.569.500,00	0,21
								140.867.209,70	1,06

Frankreich

FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	185.000,00	0,00	920.000,00	EUR	70,0600	12.961.100,00	0,10
FR000120644	Danone S.A.	STK	1.705.000,00	140.000,00	0,00	EUR	69,0400	117.713.200,00	0,89
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	5.075.339,00	890.000,00	1.000.000,00	EUR	17,2700	87.651.104,53	0,66
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	328.769,00	0,00	20.000,00	EUR	198,4000	65.227.769,60	0,49
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	898.777,00	0,00	0,00	EUR	177,9200	159.910.403,84	1,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	980.436,00	0,00	275.000,00	EUR	80,9100	79.327.076,76	0,60
								522.790.654,73	3,94

Grobritannien

GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	STK	1.681.803,00	0,00	0,00	GBP	31,7900	61.207.232,25	0,46
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	3.502.316,00	2.807.500,00	251.000,00	USD	151,2800	459.882.271,05	3,46
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	1.300.688,00	80.000,00	0,00	GBP	146,9000	218.741.920,09	1,64
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK	9.800.000,00	0,00	0,00	GBP	11,3200	127.001.717,23	0,95
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	4.805.318,00	250.000,00	1.410.000,00	EUR	41,0550	197.282.330,49	1,48
								1.064.115.471,11	7,99

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	11.000.000,00	4.200.000,00	2.000.000,00	HKD	84,8500	103.332.410,74	0,78
								103.332.410,74	0,78

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	1.861.886,00	100.000,00	0,00	USD	105,1200	169.882.350,77	1,28
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	940.000,00	0,00	280.000,00	USD	130,9500	106.842.288,00	0,80
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	96.103,00	0,00	190.000,00	USD	495,7600	41.354.069,33	0,31
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	STK	460.000,00	0,00	200.000,00	USD	391,7600	156.418.366,46	1,18
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	132.500,00	0,00	50.000,00	USD	416,7400	47.928.174,64	0,36
								522.425.249,20	3,93

Japan

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	80.000,00	120.000,00	40.000,00	JPY	61.630,0000	26.903.191,83	0,20
								26.903.191,83	0,20

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kanada								
CA13321L1085	Comcast Corporation	STK	548.300,00	100.000,00	500.000,00	USD 108,6100	51.688.970,58	0,39
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	904.547,00	0,00	630.000,00	CAD 109,4700	61.595.396,92	0,46
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	1.477.839,00	0,00	135.000,00	CAD 170,7300	156.949.149,33	1,18
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	446.577,00	0,00	0,00	USD 162,4400	62.964.992,52	0,47
							333.198.509,35	2,50
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	92.000,00	50.000,00	0,00	USD 484,9100	38.722.090,10	0,29
							38.722.090,10	0,29
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	STK	489.583,00	0,00	0,00	EUR 160,8200	78.734.738,06	0,59
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	287.810,00	54.500,00	0,00	EUR 1.119,2000	322.116.952,00	2,42
							400.851.690,06	3,01
Schweden								
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK	3.338.777,00	150.000,00	0,00	SEK 144,8500	44.068.984,39	0,33
SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	7.281.727,00	250.000,00	0,00	SEK 163,1500	108.255.158,47	0,81
SE0020050417	Boliden AB	STK	1.690.685,00	0,00	0,00	SEK 485,7000	74.826.930,85	0,56
SE0015961909	Hexagon AB	STK	11.162.421,00	550.000,00	900.000,00	SEK 90,0400	91.584.296,52	0,69
							318.735.370,23	2,39
Schweiz								
CH1430134226	Amrize AG	STK	1.390.000,00	1.390.000,00	0,00	USD 56,0200	67.587.709,40	0,51
							67.587.709,40	0,51
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	5.112.665,00	469.090,07	0,07	EUR 19,7450	100.949.570,43	0,76
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	1.570.000,00	500.000,00	0,00	EUR 49,2400	77.306.800,00	0,58
							178.256.370,43	1,34
Südafrika								
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK	1,00	0,00	0,00	GBP 61,6000	70,52	0,00
							70,52	0,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	645.000,00	1.225.000,00	580.000,00	USD 113,9800	63.811.387,90	0,48
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	1.145.984,00	363.154,00	145.000,00	USD 287,5600	286.033.468,48	2,15
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	984.550,00	60.000,00	216.116,00	USD 286,8600	245.141.926,05	1,84
US0231351067	Amazon.com Inc. ²⁾	STK	1.916.633,00	735.000,00	65.600,00	USD 208,2700	346.477.870,77	2,61
US0258161092	American Express Co.	STK	588.523,00	0,00	0,00	USD 302,4800	154.514.744,41	1,16
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	380.000,00	445.000,00	65.000,00	USD 126,3500	41.674.333,83	0,31
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.781.522,00	281.000,00	0,00	USD 253,7900	612.726.732,38	4,61
US0495601058	Atmos Energy Corporation ²⁾	STK	675.363,00	0,00	100.000,00	USD 184,7200	108.283.181,46	0,81
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	17.214,00	21.000,00	21.800,00	USD 3,377,7800	50.468.800,38	0,38
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	1.650.000,00	1.650.000,00	0,00	USD 61,0500	87.433.816,51	0,66
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	2.121.366,00	2.450.000,00	1.878.634,00	USD 48,7500	89.763.555,68	0,67
US0970231058	Boeing Co.	STK	405.000,00	405.000,00	0,00	USD 199,0300	69.965.410,99	0,53
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	700.164,00	0,00	530.000,00	USD 62,7500	38.134.963,11	0,29
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	311.190,00	372.399,00	375.209,00	USD 309,5100	83.600.743,77	0,63
US1475281036	Caseys General Stores	STK	138.000,00	27.000,00	0,00	USD 727,8600	87.183.994,44	0,66
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	902.971,00	480.000,00	880.000,00	USD 113,4100	88.886.330,28	0,67
US18915M1071	Cloudflare Inc.	STK	1.157.000,00	1.027.000,00	0,00	USD 206,3400	207.217.585,28	1,56
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	160.000,00	160.000,00	88.000,00	USD 279,2500	38.781.355,79	0,29
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	84.336,00	0,00	90.000,00	USD 996,4300	72.940.647,93	0,55
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	602.021,00	80.000,00	0,00	USD 266,0200	139.006.706,38	1,05
US5324571083	Eli Lilly and Co.	STK	143.957,00	17.000,00	22.000,00	USD 919,7700	114.926.942,01	0,86
US26884L1098	EQT Corporation	STK	1.500.000,00	1.500.000,00	1.420.000,00	USD 63,6400	82.857.390,85	0,62
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc.	STK	320.000,00	320.000,00	0,00	USD 233,2600	64.788.820,41	0,49
US3696043013	GE Aerospace	STK	358.683,00	0,00	355.000,00	USD 283,7700	88.346.041,93	0,66
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	150.000,00	150.000,00	195.058,00	USD 872,9000	113.648.988,80	0,85
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	STK	609.000,00	0,00	0,00	USD 230,4600	121.821.144,00	0,92
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	766.000,00	766.000,00	0,00	USD 244,4400	162.521.517,23	1,22
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	725.069,00	125.000,00	420.000,00	USD 294,1600	185.128.284,91	1,39

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	420.000,00	420.000,00		0,00	USD	282,3700	102.938.460,20	0,77
US5128073062	Lam Research Corporation	STK	320.000,00	320.000,00		0,00	USD	213,6600	59.344.848,54	0,45
US55024U1097	Lumentum Holdings Inc.	STK	101.000,00	101.000,00		0,00	USD	702,7600	61.608.159,01	0,46
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	179.700,00	0,00		35.000,00	USD	865,3600	134.975.429,22	1,01
US58507V1070	Medline Inc.	STK	3.598.009,00	3.598.009,00		0,00	USD	44,5000	138.973.527,04	1,04
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	414.931,00	0,00		250.956,00	USD	572,1300	206.053.704,57	1,55
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	535.000,00	578.000,00		43.000,00	USD	337,8400	156.882.562,28	1,18
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	1.253.148,00	75.000,00		467.551,00	USD	370,1700	402.636.746,08	3,03
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	662.500,00	392.500,00		0,00	USD	244,7700	140.751.779,36	1,06
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	STK	411.000,00	45.000,00		0,00	USD	287,0000	102.384.341,64	0,77
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.363.826,00	0,00		467.500,00	USD	174,4000	963.328.924,92	7,24
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	470.000,00	470.000,00		51.000,00	USD	147,1100	60.013.627,29	0,45
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	209.500,00	22.000,00		0,00	USD	895,2400	162.792.101,38	1,22
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	310.000,00	0,00		470.000,00	USD	165,3400	44.488.672,86	0,33
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	432.086,00	16.000,00		0,00	USD	549,0200	205.905.612,12	1,55
US8243481061	Shenwin-Williams Co.	STK	510.000,00	90.000,00		0,00	USD	320,5500	141.897.838,73	1,07
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	555.050,00	36.000,00		75.000,00	USD	371,7500	179.098.895,50	1,35
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	1.600.000,00	1.600.000,00		1.950.000,00	USD	76,0500	105.615.831,96	0,79
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. ²⁾	STK	265.000,00	64.000,00		0,00	USD	845,9900	194.590.183,14	1,46
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	194.800,00	35.000,00		140.000,00	USD	491,5300	83.109.143,30	0,62
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	1.339.500,00	600.000,00		455.000,00	USD	159,7000	185.676.720,77	1,40
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	412.107,00	0,00		0,00	USD	351,3000	125.660.263,08	0,94
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK	320.000,00	320.000,00		0,00	USD	250,5800	69.599.513,93	0,52
US92840M1027	Vistra Corporation	STK	304.600,00	0,00		0,00	USD	150,3300	39.745.263,43	0,30
US9311421039	Walmart Inc.	STK	2.355.418,00	500.000,00		0,00	USD	124,2800	254.085.017,83	1,91
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	1.584.003,00	210.000,00		0,00	USD	197,7100	271.828.168,67	2,04
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	300.000,00	300.000,00		0,00	USD	270,4900	70.433.990,11	0,53

Summe Aktien

Summe börsengehandelte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

8.510.506.012,92	63,96
12.313.566.726,06	92,54
12.313.566.726,06	92,54
12.313.566.726,06	92,54

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 ARM Holdings Plc. ADR Januar 2028/100,00	CBO	STK	150.000,00		USD	74,6250	9.715.953,48	0,07
Call on Cloudflare Inc. Januar 2027/165,00	CBO	STK	294.000,00		USD	68,3500	17.441.975,52	0,13
Call on SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Juni 2027/500,00	CBO	STK	108.000,00		USD	106,2750	9.962.416,46	0,07
Call on The Walt Disney Co. Januar 2027/100,00	CBO	STK	120.000,00		USD	9,9500	1.036.368,37	0,01

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

38.156.713,83	0,28
----------------------	-------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX Bank Index Future Juni 2026	EUX	EUR	Anzahl 14.451				581.724,28	0,00
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2026	CME	JPY	Anzahl 4.710				4.005.143,97	0,03
S&P 500 Index Future Juni 2026	CME	USD	Anzahl -185				925.712,92	0,01
Stoxx Telecommunication Index Future Juni 2026	EUX	EUR	Anzahl 4.100				-2.193.500,00	-0,02
STOXX 600 Utilities Index Future Juni 2026	EUX	EUR	Anzahl 3.822				-3.389.925,00	-0,03

Summe der Aktienindex-Derivate

-70.843,83	-0,01
-------------------	--------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP			-36.865.636,37				-16.533,45	0,00
-----	--	--	----------------	--	--	--	------------	------

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
HKD			-506.715.357,50				-1.110.196,06	-0,01
SEK			-722.711.902,50				1.637.266,86	0,01
USD			-397.802.497,92				-8.340.370,59	-0,06

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

GBP		36.573.516,00					-177.271,53	0,00
JPY			33.930.934.984,00				232.108,41	0,00
USD			202.800.000,00				1.781.180,94	0,01

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

AUD / USD	306.903.633,05	-205.372.791,07				4.184.591,50	0,03
CAD / USD	135.988.810,00	-100.000.000,00				-2.124.356,85	-0,02
GBP / SEK	42.300.000,00	-520.272.331,29				957.139,36	0,01
HKD / USD	901.596.259,81	-115.590.079,14				-384.038,29	0,00
JPY / USD	12.264.017.467,00	-77.965.177,05				-611.555,37	0,00
USD / GBP	46.840.780,00	-35.000.000,00				589.714,99	0,00
USD / HKD	115.357.070,76	-897.200.000,00				668.272,80	0,01
Summe der Devisen-Derivate						-2.714.047,28	-0,02

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC ¹⁾ EUR	98.654.622,00					-323.726,27	0,00
Euro Short-Term Rate 24.03.27							
Summe Total Return Swaps						-323.726,27	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	237.716.411,62				237.716.411,62	1,79
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8.093.631,70				8.093.631,70	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.417.595,42				2.626.862,95	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	89.978.821,59				55.970.901,71	0,42
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	270.277.980,62				292.003.004,13	2,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	2.122.464,02				2.429.838,60	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	166.186.875,03				18.398.768,34	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	24.239.361.671,27				132.264.359,28	0,99
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	95.042,00				63.958,28	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	231.024.584,67				200.524.767,53	1,51
Summe der Bankguthaben						950.092.504,14	7,15

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Margin Konten	EUR	7.150.000,00				7.150.000,00	0,05
Dividendenansprüche	EUR	6.338.678,14				6.338.678,14	0,05
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	8.763.649,35				8.763.649,35	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.981.932,62				5.981.932,62	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände						28.234.260,11	0,21

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-16.440.250,51				-16.440.250,51	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-7.581.932,78				-7.581.932,78	-0,06

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.955.843,92				-2.955.843,92	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-26.978.027,21	-0,20
	Fondsvermögen						13.299.963.559,55	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniFavorit: Aktien

Anteilwert	EUR	270,08
Umlaufende Anteile	STK	18.224.158,476

UniFavorit: Aktien I

Anteilwert	EUR	332,42
Umlaufende Anteile	STK	1.474.946,447

UniFavorit: Aktien -net-

Anteilwert	EUR	168,23
Umlaufende Anteile	STK	46.887.571,266

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,26

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	
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	485.000	87.675.505,60		87.675.505,60
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	250.000	40.083.326,10		40.083.326,10
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	20.000	14.686.051,56		14.686.051,56
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				142.444.883,26	142.444.883,26	

- 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.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2026 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,681700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,873500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,472300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,032500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	183,264500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,607600 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,974200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,925600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,486000 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,716900 = 1 Euro (EUR)
US-amerikanischer Dollar	USD	1,152100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		0,00	875.000,00
--------------	-----------------------	-----	--	------	------------

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK		0,00	522.118,00
--------------	-----------------	-----	--	------	------------

Hongkong

HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK		0,00	1.400.000,00
--------------	--------------------------------------	-----	--	------	--------------

Irland

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		62.000,00	326.436,00
--------------	------------------------	-----	--	-----------	------------

Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK		0,00	5.799.243,00
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK		500.000,00	2.000.000,00
JP3733000008	NEC Corp.	STK		200.000,00	1.500.000,00
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK		0,00	1.200.000,00
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK		1.950.000,00	1.950.000,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		0,00	1.680.000,00

Kanada

CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK		0,00	357.179,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	------------

Spanien

ES06445809V1	Iberdrola S.A. BZR 26.01.26	STK		5.043.575,00	5.043.575,00
--------------	-----------------------------	-----	--	--------------	--------------

Vereinigte Staaten von Amerika

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	710.000,00
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		260.000,00	260.000,00
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK		455.000,00	455.000,00
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK		450.000,00	450.000,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK		0,00	309.905,00
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		0,00	3.190.000,00
US09290D1019	BlackRock Inc.	STK		0,00	117.000,00
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	294.000,00
N/A	Do not use Meldine Inc.	STK		138.009,00	138.009,00
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK		0,00	672.438,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		600.000,00	600.000,00
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK		400.000,00	1.430.000,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		25.000,00	25.000,00
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		0,00	120.000,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		0,00	240.000,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		800.000,00	800.000,00
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK		0,00	226.024,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK		162.000,00	317.500,00
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.	STK		0,00	96.500,00
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		0,00	400.000,00
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK		0,00	440.000,00
US88579Y1010	3M Co.	STK		800.000,00	800.000,00

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	406.284
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	184.592.585
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	62.626
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	90.839

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	249.964
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	261.944

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	50.000
JPY	EUR	489.839
SEK	EUR	67.500
USD	EUR	349.285

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	58.000
JPY	EUR	250.008
SEK	EUR	135.000
USD	EUR	173.552

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	205.373
CAD / USD	USD	142.519
GBP / SEK	SEK	532.462
GBP / USD	USD	93.683
HKD / USD	USD	230.372
JPY / USD	USD	111.000
SEK / GBP	GBP	84.600
USD / AUD	AUD	525.317
USD / CAD	CAD	200.000
USD / GBP	GBP	35.000
USD / HKD	HKD	897.200
USD / JPY	JPY	34.542.344

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Agilent Technologies Inc.	EUR	2.294
--	-----	-------

Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 01.04.26, Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 08.01.27, Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 26.03.26, Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 27.03.26, Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR Euro Short-Term Rate 31.03.26	EUR	113.314
---	-----	---------

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

Dassault Systemes SE

EUR

7.335

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UniFavorit: Aktien	EUR	270,08
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien	STK	18.224.158,476
Anteilwert UniFavorit: Aktien -net-	EUR	168,23
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien -net-	STK	46.887.571,266
Anteilwert UniFavorit: Aktien I	EUR	332,42
Umlaufende Anteile UniFavorit: Aktien I	STK	1.474.946,447

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
01.10.2025 - 31.03.2026

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	142.444.883,26	n.a.	-323.726,27
in % des Fondsvermögen	1,07 %	n.a.	-0,00 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	87.675.505,60	n.a.	-323.726,27
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
2. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	40.083.326,10	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.686.051,56	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
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.	-323.726,27
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	142.444.883,26	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen Bankguthaben	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB- BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR GBP SGD 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	14.377.880,91	n.a.	n.a.
unbefristet	131.474.523,88	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	22.680,52	n.a.	9.038.947,40

UniFavorit: Aktien

UniFavorit: Aktien
WKN 847707
ISIN DE0008477076

UniFavorit: Aktien -net-
WKN 800751
ISIN DE0008007519

UniFavorit: Aktien I
WKN A0M80M
ISIN DE000A0M80M2

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	87,80 %
Kostenanteil des Fonds	11.338,54	n.a.	1.255.459,31
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	11.338,54	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	1.255.459,31
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	12,20 %

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,16 %

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

1. Name	UniCredit S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.457.572,40
2. Name	Sanofi S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.973.232,00
3. Name	SAP SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.953.920,00
4. Name	L'Oréal S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.235.955,00
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.682.930,65
6. Name	Compagnie de Saint-Gobain S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.503.639,00
7. Name	Legrand S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.300.585,00
8. Name	ASML Holding N.V.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.486.110,00
9. Name	Publicis Groupe S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.322.123,00
10. Name	United States of America
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.607.764,59

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

keine wiedergelegten 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	145.852.404,79

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
01.10.2025 - 31.03.2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrart bestimmt Empfänger

100 %

- 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, 4. Mai 2026

Union Investment Management GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Tobias Schmidt
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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 Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2026,
soweit nicht anders angegeben

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

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