



# Halbjahresbericht zum 30. September 2019

## UniRak Nordamerika

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nordamerika	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, 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 beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

## Rentenmärkte profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Nach der im Frühjahr erfolgten geldpolitischen Wende der US-Notenbank Fed senkte diese Ende Juli erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann im Rahmen einer nunmehr verstärkt datenabhängigen Bewertung der US-Wirtschaft eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtshalbjahr von 2,4 auf 1,67 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich im Berichtszeitraum teilweise invers (zwei bis zehn Jahre). Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum 5,8 Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September wurden angesichts der schwachen Konjunkturentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit hinsichtlich der Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleihekäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel in den vergangenen sechs Monaten von minus sieben auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 7,3 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten zeigten europäische Firmenanleihen aufwärts. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Ankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 3,5 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, lagen im Berichtshalbjahr aber letztlich nahezu unverändert.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatsanleihen aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 5,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich und gaben per saldo letztlich um 14 auf zuletzt 337 Basispunkte nach.

## Aktienmärkte größtenteils aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen verbuchten im Berichtszeitraum Zuwächse, begleitet von deutlichen Schwankungen. Der MSCI-World-Index gewann dabei insgesamt 4,1 Prozent. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai verschärfte sich der Handelsstreit jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend zunächst fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstehe. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 3,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index schloss 5,0 Prozent fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte in den vergangenen sechs Monaten um 6,5 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 3,7 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten mit den Kursgewinnen in den USA und Europa nicht mithalten. Im Mai und im August fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte ein Streit mit Südkorea. Der Nikkei 225-Index stieg im Berichtszeitraum um 2,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten sogar Verluste hinnehmen, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index sank in Lokalwährung um 3,6 Prozent.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniRak Nordamerika

Klasse A  
WKN A2DK3U  
ISIN LU1557100556

Klasse -net- A  
WKN A2DK3V  
ISIN LU1557100630

Halbjahresbericht  
01.04.2019 - 30.09.2019

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	11,22	14,54	22,28 <sup>2)</sup>	-
Klasse -net- A	11,04	14,14	21,26 <sup>2)</sup>	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	84,34 %
Kanada	7,03 %
Irland	1,15 %
Großbritannien	0,49 %
Luxemburg	0,46 %
Niederlande	0,45 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,92 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,73 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,35 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Staatsanleihen	16,93 %
Software & Dienste	8,47 %
Groß- und Einzelhandel	6,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,94 %
Energie	4,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,65 %
Banken	4,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,40 %
Media & Entertainment	4,33 %
Investitionsgüter	4,30 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,17 %
Hardware & Ausrüstung	3,88 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,50 %
Verbraucherdienste	2,24 %
Versorgungsbetriebe	2,11 %
Automobile & Komponenten	1,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,68 %
Versicherungen	1,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,62 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,03 %
Telekommunikationsdienste	0,79 %
Medien	0,45 %
Transportwesen	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,92 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,73 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,35 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniRak Nordamerika

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.028.033,27)	19.640.341,13
Bankguthaben	780.472,29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	51.343,46
Dividendenforderungen	2.875,32
Forderungen aus Anteilverkäufen	467.034,14
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	733.877,63
	<b>21.675.943,97</b>
Zinsverbindlichkeiten	-1.768,74
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-733.285,67
Sonstige Passiva	-26.481,68
	<b>-761.536,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>20.914.407,88</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	13.418.605,48 EUR
Umlaufende Anteile	228.225,000
Anteilwert	58,80 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	7.495.802,40 EUR
Umlaufende Anteile	124.802,000
Anteilwert	60,06 EUR

# UniRak Nordamerika

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Großbritannien</b>								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	USD	45	0	574	193,5700	101.925,68	0,49
							<b>101.925,68</b>	<b>0,49</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	26	0	328	192,3500	57.876,16	0,28
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	USD	81	0	1.026	193,7200	182.328,89	0,87
							<b>240.205,05</b>	<b>1,15</b>
<b>Kanada</b>								
CA1033091002	Boyd Group Income Fund	CAD	2.245	0	2.245	175,5700	273.130,52	1,31
CA1247651088	CAE Inc.	CAD	4.073	0	8.965	33,6600	209.106,71	1,00
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	52	0	658	118,9600	54.241,34	0,26
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	CAD	481	0	6.141	53,4800	227.579,99	1,09
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	CAD	4.314	0	4.314	59,3500	177.420,76	0,85
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	78	0	990	49,8800	45.299,70	0,22
CA7481932084	Quebecor Inc.	CAD	644	0	8.230	30,0800	171.546,25	0,82
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	0	0	2.350	92,0000	198.330,43	0,95
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	CAD	200	0	200	121,7100	16.867,85	0,08
							<b>1.373.523,55</b>	<b>6,58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	43	0	551	276,2500	139.632,83	0,67
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	40	0	154	1.221,1400	172.512,21	0,82
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	38	0	154	1.219,0000	172.209,89	0,82
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	14	0	190	1.735,9100	302.562,06	1,45
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	USD	115	0	1.467	93,6900	126.083,14	0,60
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	67	0	855	107,8500	84.590,18	0,40
US0378331005	Apple Inc.	USD	98	0	1.248	223,9700	256.411,85	1,23
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	139	0	1.777	49,9000	81.343,27	0,39
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	USD	158	0	2.021	89,5700	166.059,05	0,79
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	708	0	708	147,7000	95.928,45	0,46
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	18	0	234	1.084,6200	232.823,67	1,11
US0584981064	Ball Corporation	USD	2.119	0	4.013	72,8100	268.036,45	1,28
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	321	0	4.091	29,1700	109.471,12	0,52
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	21	0	280	412,1200	105.855,98	0,51
US1667641005	Chevron Corporation	USD	129	0	1.649	118,6000	179.406,84	0,86
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	434	0	5.550	49,4100	251.559,95	1,20
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	90	0	1.152	69,0800	73.002,62	0,35
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	341	0	859	211,3400	166.536,15	0,80
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	173	0	2.206	63,9500	129.413,54	0,62
US2166484020	Cooper Companies Inc.	USD	544	0	544	297,0000	148.213,93	0,71
US2358511028	Danaher Corporation	USD	179	0	2.289	144,4300	303.275,18	1,45
US2566771059	Dollar General Corporation -NEW-	USD	53	0	677	158,9400	98.708,72	0,47
US23331A1097	DR Horton Inc.	USD	4.427	0	4.427	52,7100	214.060,33	1,02
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	40	0	503	198,0400	91.380,72	0,44
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	140	0	1.785	74,2200	121.532,61	0,58
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	USD	1.368	0	2.451	133,6000	300.388,59	1,44
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	488	0	1.314	198,9500	239.813,14	1,15
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	43	0	544	178,0800	88.868,47	0,42
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	1.522	1	2.216	132,7600	269.879,97	1,29
US33616C1009	First Republic Bank San Francisco (New)	USD	54	0	680	96,7000	60.321,07	0,29
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	21	0	266	207,2300	50.567,09	0,24
US42809H1077	Hess Corporation	USD	134	0	1.714	60,4800	95.094,69	0,45
US4282911084	Hexcel Corporation	USD	2.601	0	2.601	82,1300	195.963,79	0,94
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	933	0	933	232,0200	198.582,39	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Nordamerika

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	403	0	1.668	169,2000	258.898,82	1,24
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	112	0	1.430	92,2700	121.040,36	0,58
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	45	0	575	129,3800	68.244,66	0,33
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	160	0	2.047	117,6900	220.999,39	1,06
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	USD	170	0	2.174	57,7600	115.191,49	0,55
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	USD	420	0	420	274,1000	105.606,83	0,50
US5797802064	McCormick & Company Inc.	USD	34	0	432	156,3000	61.940,74	0,30
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	65	0	826	214,7100	162.691,92	0,78
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	111	0	1.421	84,1800	109.732,85	0,52
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	234	0	2.984	139,0300	380.575,65	1,82
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	67	0	869	232,9900	185.733,70	0,89
US6541061031	NIKE Inc.	USD	802	0	1.543	93,9200	132.940,61	0,64
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.103	0	1.103	174,0700	176.129,91	0,84
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	395	1	394	44,4700	16.073,00	0,08
US8636671013	Stryker Corporation	USD	70	0	901	216,3000	178.778,37	0,85
US87612E1064	Target Corporation	USD	2.018	0	2.018	106,9100	197.912,47	0,95
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	222	0	555	339,7500	172.976,10	0,83
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	112	0	1.423	129,2400	168.707,94	0,81
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.227	0	3.836	124,3800	437.686,16	2,09
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	69	0	887	291,2700	237.002,56	1,13
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	2.688	0	4.659	55,7400	238.228,29	1,14
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	712	0	2.290	78,7700	165.474,08	0,79
US89055F1030	TopBuild Corporation	USD	241	0	3.074	96,4300	271.925,35	1,30
US9024941034	Tyson Foods Inc.	USD	1.118	0	1.118	86,1400	88.344,67	0,42
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	86	0	1.098	136,5200	137.509,37	0,66
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	526	0	1.144	217,3200	228.065,39	1,09
US92826C8394	VISA Inc.	USD	157	0	2.009	172,0100	317.005,86	1,52
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	1.650	0	1.650	130,3200	197.255,30	0,94
US9884981013	Yum! Brands Inc.	USD	1.837	0	1.837	113,4300	191.148,44	0,91
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	164	0	2.091	124,5900	238.985,13	1,14

**11.172.895,35** **53,42**  
**12.888.549,63** **61,64**  
**12.888.549,63** **61,64**

**Börsengehandelte Wertpapiere**  
**Aktien, Anrechte und Genussscheine**

**Anleihen**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**USD**

US035240AQ30	4,750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2029)	0	0	100.000	116,2580	106.648,93	0,51
US37045XBT28	4,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	102,8530	94.351,89	0,45
US38141GWB66	3,850 % Goldman Sachs Group Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	106,0625	97.296,12	0,47
US48128B871	2,972 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2023)	0	0	100.000	101,8340	93.417,12	0,45
US135087J706	2,625 % Kanada v.19(2022)	0	0	100.000	102,2290	93.779,47	0,45
US58933YAF25	2,800 % Merck & Co. Inc. v.13(2023)	0	0	100.000	103,2400	94.706,91	0,45
US742718EV74	2,850 % Procter & Gamble Co. v.17(2027)	100.000	0	200.000	105,9050	194.303,27	0,93
US912828D721	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,5781	922.650,44	4,41
US912828V806	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	290.000	0	650.000	102,8281	613.138,99	2,93
US912828M81	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	250.000	0	750.000	112,3281	772.829,04	3,70
US912810SC36	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048)	500.000	100.000	850.000	121,5313	947.633,82	4,53
US9128286L99	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	200.000	0	200.000	103,9453	190.707,85	0,91
US88579YAY77	2,875 % 3M Co. v.17(2027)	0	0	100.000	103,9340	95.343,55	0,46

**4.316.807,40** **20,65**  
**4.316.807,40** **20,65**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**USD**

US00287YQA26	3,600 % AbbVie Inc. v.15(2025)	0	0	100.000	104,0880	95.484,82	0,46
US00507UAS06	3,800 % Allergan Funding SCS v.15(2025)	0	0	100.000	104,7380	96.081,09	0,46
US037833DF47	2,750 % Apple Inc. v.17(2025)	0	0	100.000	103,4840	94.930,74	0,45
US037833DQ02	2,950 % Apple Inc. v.19(2049)	100.000	0	100.000	97,8610	89.772,50	0,43
US00206RCT77	4,125 % AT&T Inc v.16(2026)	0	0	100.000	108,0780	99.145,03	0,47
US06051GEU94	3,300 % Bank of America Corporation EMTN v.13(2023)	0	0	100.000	103,4010	94.854,60	0,45
US06051GHQ55	3,974 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	100.000	109,3460	100.308,23	0,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniRak Nordamerika

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US741503AZ91	3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026)	0	0	100.000	107,2230	98.360,70	0,47
USU1109MAB29	4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	100.000	0	100.000	105,9520	97.194,75	0,46
US20030NBD21	3,125 % Comcast Corporation v.12(2022)	0	0	100.000	103,3650	94.821,58	0,45
US235851AR35	4,375 % Danaher Corporation v.15(2045)	100.000	0	100.000	117,8771	108.134,21	0,52
US29278NAG88	5,250 % Energy Transfer L.P. v.19(2029)	0	0	250.000	113,0390	259.239,98	1,24
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	0	100.000	129,4455	118.746,45	0,57
US29379VBT98	4,150 % Enterprise Products Operating LLC v.18(2028)	100.000	0	100.000	111,1300	101.944,78	0,49
US459506AK78	4,450 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2028)	100.000	0	100.000	110,7290	101.576,92	0,49
US49456BAH42	5,550 % Kinder Morgan Inc. v.14(2045)	0	0	100.000	117,9001	108.155,31	0,52
US6174468J17	2,720 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.19(2025)	100.000	0	100.000	101,2230	92.856,62	0,44
US62854AAN46	3,950 % Mylan NV v.16(2026)	100.000	0	100.000	103,4550	94.904,14	0,45
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	0	100.000	105,7190	96.981,01	0,46
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	100.000	0	100.000	102,4490	93.981,29	0,45
US92343VEU44	4,016 % Verizon Communications Inc. 144A v.19(2029)	201.000	0	201.000	111,1741	204.990,31	0,98
US931142EP44	2,950 % Walmart Inc. v.19(2049)	100.000	0	100.000	100,8550	92.519,04	0,44
						<b>2.434.984,10</b>	<b>11,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.434.984,10</b>	<b>11,63</b>
<b>Anleihen</b>						<b>6.751.791,50</b>	<b>32,28</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>19.640.341,13</b>	<b>93,92</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>780.472,29</b>	<b>3,73</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>493.594,46</b>	<b>2,35</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>20.914.407,88</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 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019

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>Irland</b>			
IE00BFR3W74	Allegion Plc.	0	935
<b>Kanada</b>			
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	0	1.393
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0320951017	Amphenol Corporation	0	593
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	0	1.236
US2441991054	Deere & Co.	0	321
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	0	491
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	0	165
US89377M1099	TransMedics Group Inc.	5.000	5.000
US9815581098	Worldpay Inc.	0	1.451
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>USD</b>			
US912828W226	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020)	0	500.000
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	0	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniRak Nordamerika

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### USD

USU9221ABL18	4,016 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.19(2029)	100.000	201.000
--------------	---	---------	---------

## Terminkontrakte

### USD

CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		4	4
CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2019		4	8
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019		8	8
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2019		6	6
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		4	4
E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		4	4

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

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 September 2019. 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.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

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

### **Verwaltungsrat**

#### **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

Nikolaus SILLEM (bis zum 30.06.2019)  
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  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

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

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **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  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Wien

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
FairWorldFonds  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroAspirant  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020  
UniEuroRenta 5J  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: Aktien Welt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)  
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Emerging Markets (2020)  
UniGarant: Emerging Markets (2020) II  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarant: Rohstoffe (2020)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V

UniGarant80: Dynamik  
UniGarant95: Aktien Welt (2020)  
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM High Yield Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Risk Premia  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniKonzept: Dividenden  
UniKonzept: Portfolio  
UniMarktführer  
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)  
UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2020)



UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
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  
VBMH Vermögen (in Liquidation)

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 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)