



Halbjahresbericht zum 30. September 2018

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	10
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 beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 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 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

Euro-Staatsanleihen tendierten zu Beginn des Berichtshalbjahres noch freundlich. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen verloren daher im Berichtszeitraum deutlich, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den USA profitierten. In der Summe kam es, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, zu einem Verlust von 1,9 Prozent.

Der US-Rentenmarkt stand zunächst unter weiterem Abgabedruck und knüpfte an die negative Wertentwicklung aus dem Vorquartal an. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich die guten Konjunkturdaten und die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein starker US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflationssorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher in den vergangenen sechs Monaten 0,6 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen preiste zunächst das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten dann aber für eine Stabilisierung. Letztlich fiel der Verlust für das Segment, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, mit 0,2 Prozent moderat aus.

Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten bei Anleihen aus den Schwellenländern anfangs zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. Im Spätsommer 2018 sorgte eine Zinserhöhung in der Türkei, ebenso wie die Gespräche mit dem Internationalen Währungsfonds in Argentinien, für eine Entspannung. Es folgte eine, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, kräftige Erholungsbewegung. Per saldo ergab sich dennoch ein Minus von 1,3 Prozent.

Aktienmärkte größtenteils im Plus

Die globalen Aktienmärkte haben in den vergangenen sechs Monaten deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhafte Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 7,9 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit dem Frühjahr belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen sechs Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 9,8 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 10,3 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von der italienischen Politik dominiert. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik sorgten wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich gewann der EURO STOXX 50-Index 1,1 Prozent, der STOXX Europe 600-Index legte um 3,3 Prozent zu.

Japanische Aktien konnten sich dem Handelskonflikt zeitweise nicht entziehen. Doch kam es zuletzt angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 12,4 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit -5,2 Prozent negativ ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

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.

Klasse A
WKN A2DK3U
ISIN LU1557100556

Klasse -net- A
WKN A2DK3V
ISIN LU1557100630

Halbjahresbericht
01.04.2018 - 30.09.2018

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	11,84	10,92	6,76 ²⁾	-
Klasse -net- A	11,66	10,57	6,24 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	87,60 %
Kanada	1,95 %
Großbritannien	0,75 %
Irland	0,62 %
Wertpapiervermögen	90,92 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	8,20 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	16,11 %
Software & Dienste	16,03 %
Banken	7,88 %
Hardware & Ausrüstung	6,21 %
Groß- und Einzelhandel	6,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,76 %
Investitionsgüter	5,37 %
Energie	5,22 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,58 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,40 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,20 %
Telekommunikationsdienste	2,10 %
Versicherungen	1,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,51 %
Medien	1,18 %
Transportwesen	1,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,76 %
Versorgungsbetriebe	0,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,58 %
Wertpapiervermögen	90,92 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	8,20 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniRak Nordamerika

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.983.217,82)	6.537.087,11
Bankguthaben	589.627,91
Sonstige Bankguthaben	2.066,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13.347,63
Dividendenforderungen	2.057,18
Forderungen aus Anteilverkäufen	55.635,54
	7.199.821,84
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.097,81
Zinsverbindlichkeiten	-189,17
Sonstige Passiva	-8.761,88
	-10.048,86
Fondsvermögen	7.189.772,98

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	5.472.519,20 EUR
Umlaufende Anteile	106.258,000
Anteilwert	51,50 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	1.717.253,78 EUR
Umlaufende Anteile	32.525,000
Anteilwert	52,80 EUR

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Großbritannien								
GB00B5BTOK07	Aon Plc.	USD	0	0	406	153,7800	53.758,12	0,75
							53.758,12	0,75
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	302	170,2000	44.257,28	0,62
							44.257,28	0,62
Kanada								
CA2499061083	Descartes Systems Group Inc.	CAD	1.774	0	2.380	43,8100	69.465,56	0,97
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	700	0	700	57,7000	34.776,99	0,48
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	CAD	0	0	1.070	49,9800	35.628,65	0,50
							139.871,20	1,95
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	USD	0	0	390	269,9500	90.649,65	1,26
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	58	1.207,0800	60.281,25	0,84
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	USD	0	0	58	1.193,4700	59.601,57	0,83
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	36	0	84	2.003,0000	144.869,98	2,01
US0259321042	American Financial Group Inc.	USD	0	0	605	110,9700	57.806,83	0,80
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	183	94,0200	14.814,59	0,21
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	486	0	949	67,4100	55.081,88	0,77
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	883	225,7400	171.627,71	2,39
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	0	90	353,3100	27.378,94	0,38
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	354	0	354	152,4900	46.479,65	0,65
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	654	0	654	54,4400	30.655,90	0,43
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	526	122,2800	55.380,82	0,77
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.500	0	1.500	48,6500	62.833,65	0,87
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	0	0	816	71,7400	50.404,55	0,70
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	261	0	261	170,2100	38.251,08	0,53
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	850	0	850	46,1900	33.805,32	0,47
US1924461023	Cognizant Technology Solution Corporation -A-	USD	829	0	829	77,1500	55.069,18	0,77
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	435	66,9500	25.075,99	0,35
US1264081035	CSX Corporation	USD	536	0	536	74,0500	34.174,96	0,48
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	1.054	108,6600	98.611,71	1,37
US2441991054	Deere & Co.	USD	247	0	247	150,3300	31.971,34	0,44
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	0	211	156,7800	28.483,36	0,40
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	196	0	735	127,5700	80.733,55	1,12
US5184391044	Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	0	524	145,3200	65.565,42	0,91
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	450	164,4600	63.722,23	0,89
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	0	0	534	109,0700	50.149,29	0,70
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	966	0	966	82,3800	68.519,96	0,95
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	0	1.181	84,2000	85.620,97	1,19
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	500	0	500	77,2100	33.240,06	0,46
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc.	USD	0	0	134	224,2400	25.872,36	0,36
US42809H1077	Hess Corporation	USD	374	0	928	71,5800	57.194,97	0,80
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	0	589	207,1500	105.055,41	1,46
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	435	166,4000	62.324,78	0,87
US40434L1052	HP Inc.	USD	0	0	1.194	25,7700	26.493,35	0,37
US45866F1049	IntercontinentalExchange Inc.	USD	1.012	0	1.012	74,8900	65.256,31	0,91
US4595061015	International Flavors & Fragrances	USD	0	0	102	139,1200	12.218,22	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	407	138,1700	48.420,17	0,67
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	900	0	1.663	112,8400	161.574,75	2,25
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	0	432	55,1100	20.498,98	0,29
US5717481023	Marsh & McLennan Companies Inc.	USD	0	0	377	82,7200	26.851,59	0,37
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	1.006	70,9400	61.447,94	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	1.186	114,3700	116.792,51	1,62
US5962781010	Middleby Corporation	USD	300	0	300	129,3500	33.412,26	0,46
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	671	167,2000	96.599,97	1,34
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	0	0	366	167,6000	52.816,95	0,73
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	0	569	84,7200	41.506,53	0,58
US6668071029	Northrop Grumman Corporation	USD	0	0	165	317,3700	45.088,73	0,63
US74005P1049	Praxair Inc.	USD	0	0	376	160,7300	52.035,89	0,72
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	0	0	342	99,1000	29.182,19	0,41
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	415	177,6800	63.489,93	0,88
US78486Q1013	SVB Financial Group	USD	272	0	272	310,8300	72.796,42	1,01
US8793691069	Teleflex Inc.	USD	256	0	256	266,0900	58.652,52	0,82
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	645	0	1.179	107,2900	108.915,89	1,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	543	244,0800	114.116,96	1,59
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	758	0	758	112,0200	73.111,04	1,02
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	1.056	0	2.498	70,1800	150.946,82	2,10
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	353	162,8300	49.491,12	0,69
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	475	266,0400	108.807,47	1,51
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	1.855	150,0900	239.725,29	3,33
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	USD	604	0	604	56,8900	29.586,33	0,41
US9815581098	Worldpay Inc.	USD	749	0	749	101,2700	65.310,17	0,91
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	582	0	582	91,5600	45.882,49	0,64
							4.042.337,70	56,22
Börsengehandelte Wertpapiere							4.280.224,30	59,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.280.224,30	59,54

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

US38141GWB66	3,850 % Goldman Sachs Group Inc. v.17(2027)		0	0	100.000	97,2476	83.733,08	1,16
US48128BAB71	2,972 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2023)		0	0	100.000	97,6130	84.047,70	1,17
US58933YAF25	2,800 % Merck & Co. Inc. v.13(2023)		0	0	100.000	98,0190	84.397,28	1,17
US742718EV74	2,850 % Procter & Gamble Co. v.17(2027)		0	0	100.000	94,8790	81.693,65	1,14
US912828W226	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2020)		140.000	190.000	250.000	98,1328	211.238,19	2,94
US912828V806	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)		150.000	0	500.000	96,4414	415.194,62	5,77
US912828V988	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)		50.000	0	500.000	94,0625	404.953,07	5,63
US912810SC36	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048)		150.000	0	150.000	98,4609	127.166,70	1,77
US92343VDW19	3,125 % Verizon Communications Inc. v.17(2022)		0	0	100.000	99,2440	85.452,04	1,19
US88579YAY77	2,875 % 3M Co. v.17(2027)		0	0	100.000	94,1480	81.064,23	1,13
							1.658.940,56	23,07
Börsengehandelte Wertpapiere							1.658.940,56	23,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

US037833DF47	2,750 % Apple Inc. v.17(2025)		0	0	100.000	95,8252	82.508,35	1,15
US00206RCT77	4,125 % AT&T Inc v.16(2026)		0	0	100.000	98,7920	85.062,86	1,18
US06051GEU94	3,300 % Bank of America Corporation EMTN v.13(2023)		0	0	100.000	98,7000	84.983,64	1,18
US741503AZ91	3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026)		100.000	0	100.000	97,3130	83.789,39	1,17
US20030NBD21	3,125 % Comcast Corporation v.12(2022)		0	0	100.000	98,7300	85.009,47	1,18
US49456BAH42	5,550 % Kinder Morgan Inc. v.14(2045)		0	0	100.000	105,5267	90.861,63	1,26
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)		50.000	0	100.000	99,5400	85.706,91	1,19
							597.922,25	8,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							597.922,25	8,31
Anleihen							2.256.862,81	31,38
Wertpapiervermögen							6.537.087,11	90,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2018	3	0	3		-1.097,81	-0,02
						-1.097,81	-0,02
Long-Positionen						-1.097,81	-0,02
Terminkontrakte						-1.097,81	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						589.627,91	8,20
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						64.155,77	0,90
Fondsvermögen in EUR						7.189.772,98	100,00

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 2018 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5010
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

UniRak Nordamerika

Zu- und Abgänge vom 1. April 2018 bis 30. September 2018

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Irland			
IE00BFT3W74	Allegion Plc.	0	211
Jungferninseln (GB)			
VGG607541015	Michael Kors Holdings Ltd.	0	376
Kanada			
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	0	363
CA25675T1075	Dollarama Inc.	858	1.287
Singapur			
SG9999014823	Broadcom Ltd.	0	166
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc.	0	171
US0382221051	Applied Materials Inc.	0	816
US00206R1023	AT & T Inc.	276	276
US0533321024	AutoZone Inc.	102	102
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	0	214
US11135F1012	Broadcom Inc.	166	166
US20030N1019	Comcast Corporation	0	1.171
US2220702037	Coty Inc.	3.630	3.630
US3703341046	General Mills Inc.	967	967
US5178341070	Las Vegas Sands Inc.	0	1.140
US68389X1054	Oracle Corporation	0	1.122
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc.	0	792
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	0	987
US8873173038	Time Warner Inc.	0	192
US89055F1030	TopBuild Corporation	0	2.168
US9311421039	Wal-Mart Inc.	0	473
US90130A1016	21st Century Fox Inc.	0	1.347
US88579Y1010	3M Co.	0	255
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US912810RV26	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2047)	50.000	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2018. 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.

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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 31.12.2017:
Euro 164,837 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
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 (bis zum 30.06.2018)
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)
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
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
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 Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2018
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 (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)

UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Asset Balance Plus
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 Bonds 2018
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 Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
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
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional MultiPremia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield

UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
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

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de