



Jahresabschluss zum 31. März 2021 **UniRak Nordamerika (in Liquidation)**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRak Nordamerika (in Liquidation)	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	9
Erläuterungen zum Bericht	13
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 400 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 4,8 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 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 8.570 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 wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment den Scope Alternative Investment Award 2020 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ sowie den Scope Investment Award für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds in der Kategorie „Renten EURO Corp. Investment Grade – Deutschland“. Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ ausgezeichnet.

Freundliches Umfeld für risikobehaftete Papiere

Die Corona-Pandemie und die daraufhin zu deren Eindämmung in vielen Ländern beschlossenen Notfallmaßnahmen haben im ersten Quartal 2020 weltweit für einen der schärfsten Börseneinbrüche der Geschichte gesorgt. Im April zeigten die massiven Eingriffe der Geld- und Fiskalpolitik Wirkung und es kam zu einer spürbaren Beruhigung an den Rentenmärkten. Mit den höheren Temperaturen im Mai ging die Zahl der Neuinfektionen weiter zurück und es wurden die ersten Lockerungsmaßnahmen verabschiedet. Risikobehaftete Papiere waren daraufhin gefragt. Größere Zuwächse verzeichneten daher Anleihen aus den europäischen Peripherieländern. Zwischenzeitlich sorgten sich Anleger um eine mögliche Herabstufung der Kreditwürdigkeit Italiens. Die Einigung der Mitglieder der Europäischen Union auf einen Wiederaufbaufonds ließen diese Sorgen jedoch in den Hintergrund treten und beflügelte die Anleihen aus den Peripherieländern.

Im Sommer hätten gute Konjunkturdaten eigentlich die Kurse belasten müssen, hätte es nicht noch die US-Notenbank (Fed) und den US-Wahlkampf gegeben. Das Marktgeschehen wurde immer politischer. Im Mittelpunkt stand dabei ein neuerliches Fiskalpaket, auf das sich Republikaner und Demokraten über Monate hinweg nicht einigen konnten. Auf dem jährlichen Notenbanksymposium in Jackson Hole kündigte die Fed ein neues Inflationsziel an. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch auch die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Inflation. Ein Kaufprogramm wurde jedoch nicht verabschiedet, was für Enttäuschung sorgte. Ab August setzte daher ein Trend zu steigenden US-Renditen ein, der bis zuletzt anhielt und dem sich auch die europäischen Märkte letztlich nicht völlig entziehen konnten.

Ein umfangreiches US-Konjunkturprogramm zur Jahreswende und die Aktionen der neuen US-Regierung beschleunigten dann den Renditeanstieg. Einhergehend mit großen Fortschritten bei den Corona-Impfstoffen und der Aussicht auf eine umfassende Erholung der US-Wirtschaft stiegen die Inflationserwartungen an. Die US-Notenbank blieb zwar gelassen und wird, auch mit einem flexibleren Inflationsziel, zumindest im Jahr 2021 an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Dennoch war im ersten Quartal 2021 der Zinsanstieg, auch bei den Realzinsen, unübersehbar. US-Schatzanweisungen mit zehn Jahren Laufzeit verzinsten sich in der Spitze mit 1,75 Prozent. Auf der US-Zinskurve näherten sich die Renditen der langen Laufzeiten zuletzt wieder dem Niveau von Ende 2019 an. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) verloren US-Staatsanleihen somit im Berichtszeitraum 5,1 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen waren in der Corona-Krise ebenfalls gesucht. Ein zweiter Lockdown im Herbst, Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt sorgten für eine länger anhaltend hohe Nachfrage gegenüber den US-Pendants. Doch ab dem Jahreswechsel konnte sich auch der Euro-Rentenmarkt den steigenden Renditen in den USA nicht mehr entziehen, sodass ein Teil der Gewinne wieder verloren ging. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verteuerten sich europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum um 2,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen tendierten freundlich und verzeichneten auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) ein Plus in Höhe von 8,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf auch Papieren aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zu einem deutlichen Zuwachs von 16 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und zu einem Einbruch der Aktienmärkte. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterschluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten im Frühjahr 2020 für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen ein. Im Anschluss kam es weltweit zu einer deutlichen Erholungsbewegung.

Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Gefragt waren vor allem Aktien aus dem Technologie- und Konsumsektor. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Ab September 2020 setzte weltweit eine Korrektur ein. Auslöser waren zunächst Gewinnmitnahmen im Technologie-sektor und die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket. Bald darauf kam es zu einem unerwartet starken Anstieg der Corona-Neuinfektionen auf der Nordhalbkugel. In Europa führten dann immer mehr Regierungen erneute Lockdown-Maßnahmen ein. Verstärkend wirkte die Unsicherheit im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen. Zum Jahresende folgte schließlich eine fulminante Erholung, nachdem die US-Wahlen Anfang November entschieden waren und gleich mehrere BioTech-Firmen erste Erfolge in ihrer Covid-19-Impfstoffentwicklung präsentierten. Im Dezember führten einige Länder bereits die ersten Impfungen durch. Zudem wurde

ein weiteres US-Konjunkturpaket kurz vor dem Jahreswechsel verabschiedet. Daraufhin preisten die Märkte eine konjunkturelle Erholung in die Kurse ein. Vorübergehend belasteten aufkommende Inflationsängste sowie konzertierte Handelsaktionen von Kleinanlegern die Aktienbörsen. Im März 2021 setzte sich der Aufwärtstrend fort, da die Impfkampagne in den USA große Fortschritte machte, ein neues Konjunkturpaket von US-Präsident Biden über 1,9 Billionen US-Dollar verabschiedet wurde und die großen Notenbanken erneute ihre geldpolitische Unterstützung betonten.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter erheblichen Schwankungen per saldo 48,5 Prozent (in lokaler Währung). Viele Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise aufholen und lagen seit Anfang 2020 wieder kräftig im Plus. In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 43,5 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag sogar mit 72 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 34,2 Prozent etwas niedriger aus. Vergleichsweise schwache Konjunkturdaten zeigten, dass die europäische Wirtschaft noch lange mit der Pandemie zu kämpfen hat. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 54,3 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 49,8 Prozent im Plus.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Klasse A
WKN A2DK3U
ISIN LU1557100556

Klasse -net- A
WKN A2DK3V
ISIN LU1557100630

Jahresabschluss
01.04.2020 - 31.03.2021

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Nordamerika war ein aktiv gemanagter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Aktien nordamerikanischer Emittenten (USA, Kanada, Mexiko) investierte. Daneben konnte der Fonds in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, einschließlich Zero-Bonds, nordamerikanischer Emittenten (USA, Kanada, Mexiko) anlegen. Eine Währungsabsicherung war nicht vorgesehen. Darüber hinaus konnte das Fondsvermögen weltweit in Aktienoptionen und aktienähnliche Wertpapiere, Zertifikate, börsengehandelte Indexfonds, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie unter anderem Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, High-Yield-Anleihen, Optionsanleihen und Umtausch- und Wandelanleihen angelegt werden. Zudem war der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Das Fondsvermögen konnte bis zu 10 Prozent des Netto-Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS, MBS) investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen waren die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren konnte das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Vorbehaltlich des festgelegten Anlagegrenzen galt zudem, dass mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Die Anlagestrategie orientierte sich an einem Vergleichsmaßstab (65% MSCI USA / 35% ICE BofA Q928 Custom), wobei versucht wurde, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement konnte durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus waren Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken. Langfristig wurde eine strategische Allokation von rund zwei Dritteln in Aktien und rund einem Drittel in Anleihen angestrebt. Der Fonds wurde mit Wirkung zum 31. März 2021 aufgelöst, die Anteilausgabe war seit dem 25. Januar 2021 eingestellt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Nordamerika investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien. Der Anteil lag kurz vor der Auflösung bei 78 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 21 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika bei 94 Prozent des Aktienvermögens kurz vor der Auflösung. Kleinere Engagements in den Euroländern, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Struktur.

Unter regionalen Gesichtspunkten war das Rentenvermögen vollständig in Nordamerika investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit 27 Prozent des Aktienvermögens kurz vor der Auflösung. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 18 Prozent, im Finanzwesen mit 14 Prozent und im Gesundheitswesen, in der Industrie sowie in den Telekommunikationsdiensten mit jeweils 11 Prozent ergänzten das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staatsanleihen mit 58 Prozent des Rentenvermögens kurz vor der Auflösung. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 42 Prozent ergänzten das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 30 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 11 Prozent.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag kurz vor der Auflösung auf der Bonitätsstufe AA. Die durchschnittliche Rendite lag bei 1,18 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag bei vier Jahren und zehn Monaten.

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des UniRak Nordamerika (in Liquidation) (Anteilklasse A: WKN: A2DK3U / ISIN: U1557100556; Anteilklasse -net- A: WKN: A2DK3V / ISIN: U1557100630), ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010, am 22. Januar 2021 beschlossen, den Fonds in Liquidation zu setzen. Die Liquidationsperiode beginnt am 1. April 2021 und endet am 30. Juni 2021. Die Liquidatorin ist Frau Maria Löwenbrück.

Die Liquidation des Fonds UniRak Nordamerika (in Liquidation) erfolgt gemäß Artikel 12, Ziffer 2 i.V.m. Ziffer 4 des Verwaltungsreglements.

Die Verwaltungsgesellschaft sieht vor dem Hintergrund der aktuellen und erwarteten Entwicklung des Anteilgeschäfts bei gleichzeitig sinkendem Fondsvolumen, vor allem zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber, keine nachhaltige wirtschaftliche Basis, um die Anlageziele des Fonds verwirklichen zu können und den Fonds fortzuführen.

Der Fonds wurde am 20. März 2017 gegründet. Am 31. März 2017 erfolgte die erste Nettoinventarwertberechnung mit einem Anteilwert von 48,54 Euro für die Anteilklasse A und 50,00 Euro für die Anteilklasse -net- A.

Der Anteilwert zum Auflösungsstichtag belief sich auf 68,40 Euro für die Anteilklasse A und 69,48 Euro für die Anteilklasse -net- A.

Das Fondsvermögen von 11,72 Millionen Euro bestand demzufolge zum 31. März 2021 aus Bankguthaben und Forderungen (abzüglich Verbindlichkeiten und sonstiger Passiva). Die Wertsteigerung für die gesamte Laufzeit betrug 42,33 Prozent für die Anteilklasse A und 40,36 Prozent für die Anteilklasse -net- A (Performance-Angaben nach BVI-Methode).

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	9,32	26,70	49,10	-
Klasse -net- A	9,10	26,21	47,53	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	9,10	172	3,97	53,04
31.03.2020	17,29	320	8,94	54,02
31.03.2021	6,67	97	-15,18	68,40

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2019	3,31	61	1,95	54,28
31.03.2020	11,71	213	9,16	55,08
31.03.2021	5,05	73	-9,87	69,48

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Bankguthaben	12.437.593,88
Dividendenforderungen	2.692,97
	12.440.286,85
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-686.590,04
Sonstige Passiva	-33.715,75
	-720.305,79
Fondsvermögen	11.719.981,06

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	6.667.382,21 EUR
Umlaufende Anteile	97.473,000
Anteilwert	68,40 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	5.052.598,85 EUR
Umlaufende Anteile	72.724,000
Anteilwert	69,48 EUR

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.998.115,41	17.288.471,54	11.709.643,87
Ordentlicher Nettoertrag	-43.574,45	-15.573,87	-28.000,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-102.801,62	-38.544,22	-64.257,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.720.504,19	6.300.751,67	6.419.752,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-37.761.804,62	-21.476.191,61	-16.285.613,01
Realisierte Gewinne	9.510.967,25	5.425.488,04	4.085.479,21
Realisierte Verluste	-1.880.533,68	-1.075.255,47	-805.278,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.759.371,32	-922.855,72	-836.515,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.057.661,07	1.191.155,98	866.505,09
Ausschüttung	-19.181,17	-10.064,13	-9.117,04
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.719.981,06	6.667.382,21	5.052.598,85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	174.800,52	101.733,98	73.066,54
Zinsen auf Anleihen	298.639,49	174.276,23	124.363,26
Bankzinsen	-10.755,14	-6.275,72	-4.479,42
Ertragsausgleich	-326.363,19	-192.253,07	-134.110,12
Erträge insgesamt	136.321,68	77.481,42	58.840,26
Zinsaufwendungen	-6.321,38	-3.654,81	-2.666,57
Verwaltungsvergütung	-489.726,45	-254.504,55	-235.221,90
Pauschalgebühr	-72.833,24	-42.452,28	-30.380,96
Veröffentlichungskosten	-2.260,58	-1.266,53	-994,05
Taxe d'abonnement	-16.426,15	-9.619,76	-6.806,39
Sonstige Aufwendungen	-21.493,14	-12.354,65	-9.138,49
Aufwandsausgleich	429.164,81	230.797,29	198.367,52
Aufwendungen insgesamt	-179.896,13	-93.055,29	-86.840,84
Ordentlicher Nettoertrag	-43.574,45	-15.573,87	-28.000,58
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	33.251,81		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,54	1,89

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniRak Nordamerika (in Liquidation) / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	320.058.000	212.583.000
Ausgegebene Anteile	102.277.000	102.114.000
Zurückgenommene Anteile	-324.862.000	-241.973.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	97.473.000	72.724.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

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			
Cayman Inseln			
KY30744W1070	Farfetch Ltd.	3.970	3.970
Großbritannien			
GB00B5BTOK07	AON Plc.	0	1.023
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding Plc.	4.408	4.408
Irland			
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	0	1.948
IE00BLP1HW54	AON Plc.	1.448	1.448
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	3.942	8.050
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	871	2.138
Jersey			
JE00B783TY65	Aptiv Plc.	851	851
Kanada			
CA0089118776	Air Canada Inc.	15.937	15.937
CA1033101082	Boyd Group Services Inc.	0	1.605
CA1247651088	CAE Inc.	5.964	13.859
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	339	974
CA25675T1075	Dollarama Inc.	0	3.740
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold Ltd.	4.365	4.365
CA87807B1076	TC Energy Corporation	685	2.557
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	0	3.667
Niederlande			
NL0014332678	JDE Peets BV	3.854	3.854
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0028241000	Abbott Laboratories	2.297	2.297
US00287Y1091	AbbVie Inc.	2.487	2.487
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	742	4.461
US0067391062	Addus HomeCare Corporation	0	1.328
US00724F1012	Adobe Inc.	440	1.348
US0090661010	Airbnb Inc.	20	20
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	0	1.914
US0185811082	Alliance Data Systems Corporation	3.604	3.604
US02079K3059	Alphabet Inc.	170	488
US02079K1079	Alphabet Inc.	169	486
US0231351067	Amazon.com Inc.	136	459
US0234361089	Amedisys Inc.	786	786
US0255371017	American Electric Power Co. Inc.	0	1.813
US0258161092	American Express Co.	2.564	2.564
US0259321042	American Financial Group Inc.	0	1.057
US0320951017	Amphenol Corporation	6.113	6.113
US0367521038	Anthem Inc.	113	692
US0378331005	Apple Inc.	18.852	23.097
US0382221051	Applied Materials Inc.	4.164	6.359
US0383361039	AptarGroup Inc.	2.245	2.245
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	606	3.103
US0533321024	AutoZone Inc.	55	186
US0584981064	Ball Corporation	0	4.956
US0605051046	Bank of America Corporation	13.627	18.680
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	587	587

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	197	197
US11135F1012	Broadcom Inc.	379	1.322
US14448C1045	Carrier Global Corporation	5.158	5.158
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	5.699	5.699
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	121	466
US16359R1032	CHEMED Corporation	474	474
US1667641005	Chevron Corporation	2.366	4.403
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	0	2.434
US1729081059	Cintas Corporation	0	687
US1729674242	Citigroup Inc.	2.416	3.839
US12572Q1058	CME Group Inc.	0	646
US1258961002	CMS Energy Corporation	631	3.356
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	4.757	4.757
US2166484020	Cooper Companies Inc.	306	697
US2172041061	Copart Inc.	0	1.335
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	0	670
US2220702037	Coty Inc.	42.285	42.285
US2358511028	Danaher Corporation	0	2.826
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	2.604	2.604
US23918K1088	DaVita Inc.	0	2.405
US2547091080	Discover Financial Services	5.239	5.239
US2566771059	Dollar General Corporation	999	1.836
US2600031080	Dover Corporation	1.532	3.401
US2788651006	Ecolab Inc.	574	1.196
US26875P1012	EOG Resources Inc.	7.926	7.926
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	0	5.498
US30303M1027	Facebook Inc.	1.248	1.920
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	0	2.737
US33616C1009	First Republic Bank	4.484	4.484
US33829M1018	Five Below Inc.	1.637	1.637
US37045V1008	General Motors Co.	11.428	11.428
US42809H1077	Hess Corporation	5.886	8.003
US4364401012	Hologic Inc.	4.224	4.224
US4385161066	Honeywell International Inc.	382	2.443
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	29.510	29.510
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	447	1.043
US45768S1050	Innospec Inc.	332	1.982
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	0	1.767
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	0	985
US4781601046	Johnson & Johnson	2.487	3.198
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	4.417	6.945
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	1.140	3.783
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	3.632	6.317
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	3.747	3.747
US57636Q1040	Mastercard Inc.	421	2.242
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	2.630	2.630
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	0	535
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	0	1.756
US59156R1086	MetLife Inc.	4.484	4.484
US5951121038	Micron Technology Inc.	6.245	6.245
US5949181045	Microsoft Corporation	893	8.333
US6092071058	Mondelez International Inc.	0	2.888
US6153691059	Moody's Corporation	0	745
US55354G1004	MSCI Inc.	0	889
US6311031081	Nasdaq Inc.	0	1.186
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	4.567	5.639
US6541061031	NIKE Inc.	762	2.668
US67066G1040	NVIDIA Corporation	390	1.753
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	1.124	1.124
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	1.505	1.505
US7170811035	Pfizer Inc.	8.528	8.528
US74340W1036	ProLogis Inc.	2.571	2.571
US6936561009	PVH Corporation	4.370	4.370
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	4.068	4.068
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	2.247	2.247
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	0	2.247
US76169C1009	Rexford Industrial Realty Inc.	0	3.260
US81762P1021	ServiceNow Inc.	1.287	1.287
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	3.200	3.200
US8636671013	Stryker Corporation	463	1.577
US86771W1053	Sunrun Inc.	1.630	1.630
US8793691069	Teleflex Inc.	0	535

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US8825081040	Texas Instruments Inc.	518	2.276
US1912161007	The Coca-Cola Co.	7.884	7.884
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	0	801
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	552	881
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	9.796	9.796
US4370761029	The Home Depot Inc.	0	1.151
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	18.540	18.540
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	0	4.737
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	0	1.095
US8873891043	Timken Co.	1.454	1.454
US8725401090	TJX Companies Inc.	2.988	8.741
US8725901040	T-Mobile US Inc.	0	2.829
US8725901123	T-Mobile US Inc. BZR 27.07.20	2.829	2.829
US89055F1030	TopBuild Corporation	1.751	4.076
US89400J1079	TransUnion	0	1.756
US9078181081	Union Pacific Corporation	1.697	1.697
US9113631090	United Rentals Inc.	1.582	1.582
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	23	1.435
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	706
US92826C8394	VISA Inc.	556	3.037
US9311421039	Walmart Inc.	0	2.339
US9345502036	Warner Music Group Corporation	200	200
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	485	2.129
US9576381092	Western Alliance Bancorporation	6.337	6.337
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	4.676	4.676
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	1.411	1.411
US98978V1035	Zoetis Inc.	0	2.582
US88579Y1010	3M Co.	0	856

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

USD

US00287YAV11	4,300 % AbbVie Inc. v.16(2036)	0	350.000
US035240AQ30	4,750 % Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.19(2029)	0	200.000
US37045XBT28	4,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.17(2027)	0	100.000
US48128BAB71	2,972 % JPMorgan Chase & Co. v.16(2023)	200.000	300.000
US58933YAF25	2,800 % Merck & Co. Inc. v.13(2023)	0	100.000
US38141GWB66	3,850 % The Goldman Sachs Group Inc. v.17(2027)	200.000	400.000
US742718EV74	2,850 % The Procter & Gamble Co. v.17(2027)	0	200.000
US912828D721	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2021)	0	300.000
US912828V806	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2024)	300.000	1.350.000
US9128285M81	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	450.000	1.400.000
US912810SC36	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2048)	400.000	1.650.000
US9128286L99	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	600.000	1.200.000
US912828YB05	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	300.000	1.500.000
US912828ZQ64	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	1.200.000	1.200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USU0029QBH84	3,800 % AbbVie Inc. Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
US00287YAQ26	3,600 % AbbVie Inc. v.15(2025)	0	200.000
US00287YCX58	3,800 % AbbVie Inc. v.20(2025)	200.000	200.000
US00507UAS06	3,800 % Allergan Funding SCS v.15(2025)	0	200.000
US037833DF47	2,750 % Apple Inc. v.17(2025)	0	100.000
US037833DQ02	2,950 % Apple Inc. v.19(2049)	0	200.000
US037833DZ01	2,400 % Apple Inc. v.20(2050)	200.000	200.000
US00206RCT77	4,125 % AT & T Inc. v.16(2026)	0	300.000
US06051GHQ55	3,974 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	0	100.000
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	0	100.000
US06051GHZ54	2,496 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.20(2031)	0	200.000
US06051GEU94	3,300 % Bank of America Corporation v.13(2023)	0	100.000
US084664CV10	2,850 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	230.000	230.000
US741503AZ91	3,600 % Booking Holdings Inc. v.16(2026)	0	100.000
USU1109MAB29	4,750 % Broadcom Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
US11135FBA84	4,750 % Broadcom Inc. v.19(2029)	200.000	200.000
US20030NBD21	3,125 % Comcast Corporation v.12(2020)	0	100.000
US235851AR35	4,375 % Danaher Corporation v.15(2045)	100.000	300.000
US51808BAE20	7,300 % Eni USA Inc. v.97(2027)	0	200.000
US29379VBT98	4,150 % Enterprise Products Operating LLC v.18(2028)	0	200.000
US29379VCA98	3,200 % Enterprise Products Operating LLC v.20(2052)	250.000	250.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRak Nordamerika (in Liquidation)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US459506AK78	4,450 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2028)	0	300.000
US459506AL51	5,000 % International Flavors & Fragrances Inc. v.18(2048)	100.000	100.000
US6174468J17	2,720 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.19(2025)	100.000	300.000
US62854AAN46	3,950 % Mylan II BV v.16(2026)	100.000	300.000
US68389XAU90	3,400 % Oracle Corporation v.14(2024)	0	200.000
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	0	200.000
US74340XBN03	2,125 % Prologis L.P. v.20(2027)	0	300.000
US78015K7C20	2,250 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	0	100.000
US92343VEU44	4,016 % Verizon Communications Inc. v.19(2029)	100.000	301.000
US92343VFR06	1,750 % Verizon Communications Inc. v.20(2031)	100.000	100.000
US931142EP44	2,950 % Walmart Inc. v.19(2049)	0	200.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

USU04644CX30	2,550 % AT & T Inc. Reg.S. v.20(2033)	347.241	347.241
--------------	---------------------------------------	---------	---------

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USU9156BAB19	1,650 % Viatris Inc. Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
--------------	--	---------	---------

Terminkontrakte

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020	3	3
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	2	2
CBT 10YR US T-Bond Future März 2021	10	10
CBT 10YR US T-Bond Future September 2020	4	4
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2020	2	0
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2021	1	1
CBT 30YR US Ultra Bond Future März 2021	5	5
CBT 30YR US Ultra Bond Future September 2020	4	4
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2020	23	23
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020	16	21
E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	18	18
MSCI USA Momentum USD NTR Index Future Dezember 2020	229	229
MSCI USA Momentum USD NTR Index Future März 2021	85	85
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Dezember 2020	266	266
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future März 2021	99	99
Russell 2000 Index Future Dezember 2020	22	22
Russell 2000 Index Future Juni 2021	20	20
Russell 2000 Index Future März 2021	53	53
S&P 500 Index Future März 2021	9	9

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2021

Die Verwaltungsgesellschaft hat am 22. Januar 2021 in Übereinstimmung mit Artikel Artikel 12, Ziffer 2. i.V.m. Ziffer 4 des aktuellen Verwaltungsreglements beschlossen, den Fonds mit Wirkung zum 31. März 2021 in Liquidation zu setzen. Die Verwaltungsgesellschaft sieht vor dem Hintergrund der Wahrung der Interessen der Anteilhaber somit keine nachhaltige wirtschaftliche Basis, die im Rahmen der vorgenannten Vermögensverwaltung eingesetzten Fonds fortzuführen.

Die Ausgabe von Anteilen wurde mit Wirkung zum Handelstag 25. Januar 2021 (Orderannahmeschluss war der Bankarbeitstag 22. Januar 2021, 16.00 Uhr) eingestellt. Der Nettoinventarwert wurde bis zum 31. März 2021 weiterhin täglich berechnet und veröffentlicht.

Aufgrund des Liquidationsbeschlusses wurden die Vermögenswerte zu den entsprechenden geschätzten Veräußerungswerten angesetzt und Liquidationsaufwendungen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst. Zusammenfassend hat der Fonds folgende wesentlichen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze angewandt:

Die Buchführung des Fonds erfolgte in Euro.

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

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 wurden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste wurden erfolgswirksam erfasst.

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

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr wurden 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 erfolgte auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterlag einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wurde. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2021 endende Geschäftsjahr wurde täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Zum 31. März 2021 ist keine Abgrenzung erforderlich.

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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhielt.

Das Fondsvermögen unterlag 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 war, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterlagen, entfiel diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt war.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens wurden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen haben, in welchen das Fondsvermögen angelegt war. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle hatten Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber eingeholt.

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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt wurden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds-volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen standen.

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) entstanden sein, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet wurden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen wurden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln durften und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbrachten.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheinhaber des
UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UniRak Nordamerika (in Liquidation) (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig vom Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Liquidator ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Liquidators für den Jahresabschluss

Der Liquidator ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Liquidator als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Liquidator des Fonds die Nichtfortführungsprinzipien der Rechnungslegung zugrunde gelegt.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Liquidator angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Nicht-Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Liquidator des Fonds. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 18. Juni 2021

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 (u.a. DZ PRIVATBANK S.A.), 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.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

65% MSCI USA (Net Return)
35% ICE BofA Q928 Custom Index (Total Return)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR (Value-at-Risk) Modell. Die Kennzahl Value at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR Kennzahl wird eine Monte Carlo Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,00%;
Limitauslastung 0%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 16,63%;
Limitauslastung 152%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 12,17%;
Limitauslastung 104%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 100%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2020 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniRak Nordamerika (in Liquidation)

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	0,00
--	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A	EUR	0,00
---	-----	------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
nicht zutreffend

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020)

Ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021 ist
PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de