

UniNordamerika

Informe completo 2. trimestre 2008

Inscrito en el Registro de la CNMV:	Con fecha 07.09.2007 y no. 539	Depositario: DZ BANK AG, Francfort del Meno, Alemania
Código ISIN:	DE0009750075	Auditor: KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG;
Gestora:	Union Investment Privatfonds GmbH Francfort, Alemania	Francfort, Alemania

Política de inversión

El patrimonio del Fondo se invierte en títulos norteamericanos, preferentemente en acciones de empresas de los EEUU. La gestora del fondo tiene en cuenta la valoración del entorno y cuenta con la posibilidad de aprovechar oportunidades en la bolsa canadiense y mexicana. No se realiza cobertura del riesgo de divisa. El fondo es adecuado tanto para inversores a largo plazo, así como para aprovechar oportunidades del mercado.

Remuneración de la liquidez en cuenta corriente

La liquidez en cuenta corriente en el depositario se ha remunerado en base a la renta del mercado (Euro Overnight Index Average/Tom/next).

Valoración de la renta fija

La renta fija se valora según su cotización oficial, o alternativamente, según los tipos vigentes de mercado, cuando la cotización por cualquier causa no exista o no sea representativa.

Comisiones aplicadas

Comisiones aplicadas	Tramos/Plazos (en su caso)	Porcentaje	Base de cálculo
Comisión anual de gestión	-	1,20% efectivo / 1,25 máx. %	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0-150 mill. de euros	0,05 %	Patrimonio
(min. 25.000,00 euros)	150-200 mill. de euros	0,04 %	Patrimonio
	200-250 mill. de euros	0,03 %	Patrimonio
	>250 mill. de euros	0,025%	Patrimonio
Comisión de suscripción máxima	-	5,00 %	Importe suscripción
Comisión de reembolso	-	-	-

Comportamiento del Fondo

Período:	Volatilidad / Anualizado en %:	Rentabilidad neta %:	Patrimonio Miles de EUR:	Total Gastos %:	No. de partícipes:
1° Trim.	Alta	-16,4	683.874	0,76	6.557.341
2° Trim.	Alta	3,2	683.085	1,05	6.348.968
3° Trim.					
4° Trim.					
Acumulado año 2008					
Acumulado año 2007	Alta	-3,3	710.447	0,33	5.696.580

Estado de variación del patrimonio del Fondo

Patrimonio del Fondo al inicio del período del informe:	683.874.197,26
Flujo de entradas/salidas (neto):	-24.977.833,18
Compensación de beneficios:	-1.181.889,92
Rendimiento neto ordinario:	1.274.999,71
Plusvalías realizadas:	7.516.079,73
Pérdidas realizadas:	-16.587.870,12
Variación neta de las plusvalías y pérdidas no realizadas:	33.166.929,57
Patrimonio del Fondo al cierre del período del informe:	683.084.613,05

Cuenta de pérdidas y ganancias

Intereses sobre inversiones líquidas en el mercado nacional:	777.828,50
Dividendos de emisores internacionales:	2.894.044,05
descontando impuestos en origen extranjeros:	-432.135,81
Otros ingresos:	457.948,70
Compensación de beneficios:	-383.036,06
Total ingresos:	3.314.649,38
Gastos de intereses:	-30.193,29
Comisiones de gestión:	-2.187.473,14
Derechos de custodia:	-57.382,50
Publicación y auditoría:	-2.108,37
Otros gastos:	-29,67
Compensación de gastos:	237.537,30
Total gastos:	-2.039.649,67
Rendimiento neto ordinario:	1.274.999,71

Riesgo de mercado

La magnitud de las posibles oscilaciones de precios, originadas por la exposición de las inversiones a los mercados, está cuantificada por el modelo VaR (Value at Risk), cuyo resultado se encuentra dentro de los límites establecidos por la Gestora.

Posiciones abiertas en instrumentos derivados (al cierre del trimestre en miles de euros)

Contratos:	Divisa:	Número de contratos:	Fecha de vencimiento:	Mercado:	Valor de mercado:	Importe nominal comprometido:	Subyacente:
S&P 500 Index Future	USD	330	19.09.2008	CME	13.417	14.389	S&P 500 Index