



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

UniInstitutional Global Convertibles Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Convertibles Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Zusätzliche Anhangangaben	12
Erläuterungen zum Bericht	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	16

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2017.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentenwahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

UnInstitutional Global Convertibles Sustainable

WKN A1W8J1
ISIN LU0993947141

Halbjahresbericht
01.10.2016 - 31.03.2017

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,33	6,02	10,08	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,00 %
Japan	17,70 %
Deutschland	7,84 %
Niederlande	7,14 %
Frankreich	4,62 %
Jersey	3,99 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,29 %
Cayman Inseln	2,80 %
Bermudas	2,26 %
Österreich	2,10 %
Mexiko	1,46 %
Spanien	1,44 %
Belgien	1,27 %
Taiwan	1,12 %
Schweden	1,01 %
Luxemburg	0,97 %
Italien	0,88 %
Norwegen	0,87 %
China	0,84 %
Großbritannien	0,78 %
Schweiz	0,59 %
Hongkong	0,58 %
Jungferninseln (GB)	0,30 %
Wertpapiervermögen	95,85 %
Optionen	1,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	3,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,88 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,50 %
Immobilien	8,73 %
Banken	7,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,82 %
Software & Dienste	6,59 %
Transportwesen	5,99 %
Investitionsgüter	5,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,77 %
Automobile & Komponenten	4,76 %
Hardware & Ausrüstung	4,11 %
Groß- und Einzelhandel	3,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,15 %
Energie	2,95 %
Medien	2,61 %
Versorgungsbetriebe	2,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,19 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,61 %
Sonstiges	0,36 %
Versicherungen	0,15 %
Wertpapiervermögen	95,85 %
Optionen	1,16 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	3,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,88 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 152.745.213,53)	160.129.264,83
Optionen	1.940.285,32
Bankguthaben	6.498.722,56
Sonstige Bankguthaben	30.300,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	365.536,33
Forderungen aus Anteilverkäufen	26.733,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.018.674,44
	172.009.517,08
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.064.331,45
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-38.400,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.120.249,41
Zinsverbindlichkeiten	-5.333,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.641.331,00
Sonstige Passiva	-152.164,89
	-5.021.810,21
Fondsvermögen	166.987.706,87
Umlaufende Anteile	1.499.414,000
Anteilwert	111,37 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0227342232	0,000 % Swiss Life Holding AG CV v.13(2020)	0	0	200.000	136,0000	254.110,61	0,15
CH0328111569	0,250 % Swiss Prime Site AG CV v.16(2023)	0	0	800.000	98,9170	739.289,99	0,44
						993.400,60	0,59
EUR							
XS1210352784	0,500 % Aabar Investments PJS/UniCredit S.p.A CV v.15(2020)	500.000	0	1.500.000	88,1250	1.321.875,00	0,79
FR0011453463	2,030 % Air France-KLM S.A. CV v.13(2023)	100.000	0	200.000	11,1400	2.222.958,93	1,33
FR0011629344	0,875 % Foncière des Régions S.A. CV v.13(2019)	0	0	4.000	94,7620	377.577,41	0,23
XS1394094004	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.16(2018)	0	0	700.000	100,3100	702.170,00	0,42
XS1398275112	0,021 % John Deere Bank S.A. Reg.S. EMTN FRN v.16(2020)	0	0	500.000	100,1950	500.975,00	0,30
FR0013170925	0,125 % Nexity S.A. CV Reg.S. v.16(2023)	0	0	8.000	64,3000	514.243,21	0,31
FR0011766120	0,000 % Suez S.A. CV v.14(2020)	0	0	15.000	18,9800	284.700,00	0,17
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)	0	0	1.500.000	97,9500	1.469.250,00	0,88
FR0012658094	0,000 % Unibail-Rodamco SE CV v.15(2022)	900	0	1.400	335,8080	470.131,20	0,28
FR0011521673	0,000 % Unibail-Rodamco SE Zero CV v.14(2021)	0	0	3.500	305,0000	1.067.500,00	0,64
						8.931.380,75	5,35
GBP							
XS0994825916	1,875 % Balfour Beatty Finance No. 2 Ltd. CV v.13(2018)	0	0	200.000	100,5000	235.087,72	0,14
XS0954745351	1,125 % Derwent London Plc. CV v.13(2019)	0	0	800.000	103,8000	971.228,07	0,58
XS0834486796	2,500 % Intu Jersey Ltd. CV v.12(2018)	0	0	700.000	102,0500	835.497,08	0,50
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	0	0	200.000	97,2500	227.485,38	0,14
						2.269.298,25	1,36
HKD							
XS1042935228	2,000 % ASM Pacific Technology Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	8.000.000	4.000.000	8.000.000	119,1660	1.147.122,95	0,69
XS1505896149	0,000 % Haitong International Securities Group Ltd. CV v.16(2021)	12.000.000	0	12.000.000	101,8830	1.471.128,44	0,88
XS1072637645	0,500 % Shenzhou International Group Holding Ltd. CV v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	132,0250	317.726,76	0,19
						2.935.978,15	1,76
JPY							
JP313140PG92	0,000 % AEON Financial Service Co. Ltd. CV v.16(2019)	150.000.000	0	250.000.000	105,6000	2.215.845,14	1,33
XS1030986613	0,000 % Asics Corporation CV v.14(2019)	80.000.000	100.000.000	100.000.000	101,6370	853.075,20	0,51
XS1545748326	0,000 % Ezaki Glico Co. Ltd. CV v.17(2024)	60.000.000	0	60.000.000	105,3750	530.669,73	0,32
XS1425420723	0,000 % Kansai Paint Co. Ltd. CV v.16(2022)	130.000.000	0	230.000.000	104,3000	2.013.481,40	1,21
XS1580537642	0,000 % Mitsubishi Chemical Holding Corporation CV v.17(2022)	130.000.000	0	130.000.000	102,6660	1.120.225,55	0,67
XS1138495509	0,000 % Nagoya Railroad Co. Ltd. CV v.14(2024)	40.000.000	0	90.000.000	106,2500	802.614,36	0,48
XS0916265787	0,000 % Park24 Co. Ltd. CV v.13(2018)	0	0	40.000.000	115,1370	386.554,18	0,23
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	180.000.000	0	360.000.000	109,0350	3.294.609,20	1,97
XS1374498977	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2021)	0	0	210.000.000	124,9500	2.202.373,81	1,32
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	100.000.000	0	100.000.000	126,7500	1.063.857,47	0,64
XS1142234506	0,000 % Teijin Ltd. CV v.14(2021)	30.000.000	0	170.000.000	118,6000	1.692.267,79	1,01
XS1139279845	0,000 % Terumo Corporation CV v.14(2021)	30.000.000	0	160.000.000	116,2250	1.560.827,89	0,93
XS1139279415	0,000 % Terumo Corporation Reg.S. CV v.14(2019)	60.000.000	0	60.000.000	113,0250	569.195,22	0,34
XS1000908993	0,000 % Toppa Printing Co. Ltd. CV v.13(2019)	40.000.000	0	130.000.000	112,0000	1.222.072,17	0,73
XS1069938741	0,000 % Toray Industries Inc. CV v.14(2019)	100.000.000	0	100.000.000	117,9120	989.677,02	0,59
XS1069939392	0,000 % Toray Industries Inc. Reg.S. CV v.14(2021)	0	0	100.000.000	126,6750	1.063.227,97	0,64
XS1280133775	0,000 % Unicharme Corporation CV v.15(2020)	0	0	100.000.000	120,6750	1.012.867,85	0,61
XS1064689075	0,000 % Yamada Denki Co. Ltd. CV v.14(2019)	0	0	140.000.000	113,9620	1.339.132,58	0,80
						23.932.574,53	14,33
SEK							
SE0004548030	2,750 % Elekta AB CV v.12(2017)	0	0	10.000.000	100,2201	1.049.677,93	0,63
						1.049.677,93	0,63
USD							
XS0968252006	0,000 % Advanced Semiconductor Engineering CV v.13(2018)	0	400.000	400.000	131,3750	491.397,05	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Convertibles Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1243895189	0,000 % Advanced Semiconductor Engineering Inc. CV v.15(2018)	200.000	0	400.000	100,3500	375.350,66	0,22
XS1056384420	0,500 % AYC Finance Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	400.000	101,6790	380.321,68	0,23
XS1486565507	0,000 % Bagan Capital Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	400.000	1.000.000	103,7000	969.702,64	0,58
XS0951414043	0,000 % Bank of Iwate Ltd. CV v.13(2018)	0	0	500.000	100,8570	471.558,82	0,28
XS1334819312	0,000 % China Railway Construction Corporation Ltd. CV v.16(2021)	750.000	0	1.250.000	120,1250	1.404.116,79	0,84
XS1056375279	4,000 % Crotona Assets Ltd./Kingdee International Software Group Co. Ltd. CV v.14(2019)	0	0	500.000	108,8000	508.696,47	0,30
XS0884410019	0,000 % ENN Energy Holdings Ltd. CV v.13(2018)	250.000	0	1.500.000	105,5000	1.479.801,76	0,89
XS1113032319	0,000 % Gunma Bank Ltd.. CV v.14(2019)	300.000	0	300.000	100,6000	282.214,33	0,17
XS1550168923	0,000 % Nanya Technology Corporation CV v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	108,8750	1.018.094,26	0,61
XS1432320429	0,000 % Semiconductor Manufacturing International Corporation CV v.16(2022)	1.000.000	500.000	1.000.000	120,2450	1.124.415,56	0,67
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	0	0	1.200.000	99,0000	1.110.903,31	0,67
XS1517235609	4,500 % The United Laboratories International Holdings Ltd. CV v.16(2021)	400.000	200.000	200.000	120,0000	224.424,91	0,13
XS1051776158	0,000 % Yamagata Bank Ltd. Zero CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	101,1500	945.857,49	0,57
						10.786.855,73	6,45
Börsengehandelte Wertpapiere						50.899.165,94	30,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1238034695	0,000 % América Móvil S.A.B. de C.V. Zero CV v.15(2020)	1.000.000	0	2.500.000	97,2500	2.431.250,00	1,46
BE6286986284	0,000 % Bekaert NV CV S.BEKB v.16(2021)	0	0	1.100.000	108,1500	1.189.650,00	0,71
BE0933899800	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. CV Perp.	0	0	1.250.000	75,0000	937.500,00	0,56
DE000A1R0VM5	0,600 % Dte. Post AG CV v.12(2019)	0	0	300.000	151,8300	455.490,00	0,27
DE000A12UDH7	0,875 % Dte. Wohnen AG CV Reg.S. v. 14(2021)	0	0	500.000	156,1250	780.625,00	0,47
DE000A13R491	1,125 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA CV v.14(2020)	2.000.000	0	2.000.000	121,2250	2.424.500,00	1,45
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	0	0	200.000	153,7200	307.440,00	0,18
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/Metro AG CV v.15(2020)	0	0	900.000	104,3750	939.375,00	0,56
XS1322536332	0,250 % International Consolidated Airlines Group S.A. CV v.15(2020)	0	0	1.800.000	94,6790	1.704.222,00	1,02
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	1.300.000	0	1.300.000	111,8280	1.453.764,00	0,87
FR0012799229	0,000 % Neopost S.A. Reg.S. Fix-to-Float CV Perp.	0	0	12.895	57,2230	737.890,59	0,44
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	0	0	1.600.000	95,7500	1.532.000,00	0,92
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	0	0	2.000.000	98,1700	1.963.400,00	1,18
FR0013134681	0,000 % Veolia Environnement S.A. CV v.16(2021)	50.000	0	50.000	29,2500	1.462.500,00	0,88
XS1069846381	1,000 % Wereldhave NV Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	1.700.000	100,8160	1.713.872,00	1,03
						20.033.478,59	12,00
GBP							
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	0	1.900.000	94,1000	2.091.111,11	1,25
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	0	0	800.000	102,6255	960.238,60	0,58
XS1383319974	2,625 % Remgro Jersey GBP Ltd. CV v.16(2021)	1.200.000	0	1.200.000	99,6000	1.397.894,74	0,84
						4.449.244,45	2,67
SEK							
XS1496895753	2,750 % Recipharm AB Reg.S. CV v.16(2021)	6.000.000	0	6.000.000	100,0000	628.423,60	0,38
						628.423,60	0,38
USD							
US00971TAG67	0,000 % Akamai Technologies Inc. CV v.14(2019)	750.000	0	1.750.000	99,1682	1.622.819,81	0,97
US09061GAE17	0,750 % Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	113,7190	1.595.086,03	0,96
US09238EAA29	1,500 % Blackhawk Network Holdings Inc. CV v.16(2022)	0	0	500.000	106,6875	498.819,43	0,30
DE000A123XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	1.000.000	0	1.500.000	101,4750	1.423.344,87	0,85
US111621AQ12	1,375 % Brocade Communicat.Systems Inc CV v.15(2020)	0	500.000	250.000	101,0330	236.190,85	0,14
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	0	2.500.000	125,7230	2.939.101,37	1,76
FR0013230745	0,000 % Compagnie Generale des Etablissements Michelin CV v.17(2022)	600.000	0	600.000	100,0240	561.196,93	0,34
US25470MAA71	3,375 % Dish Network Corporation CV 144A v.16(2026)	0	500.000	2.000.000	121,1770	2.266.261,46	1,36
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	0	0	2.600.000	102,3680	2.488.842,34	1,49
US267475AB73	0,750 % Dycom Industries Inc. CV v.15(2021)	0	0	500.000	117,0640	547.334,95	0,33
US292102AA81	2,625 % Empire State Realty OP L.P. S.144A v.14(2019)	1.000.000	0	1.000.000	114,0270	1.066.270,81	0,64
US29359WAA36	3,000 % EnSCO Jersey Finance Ltd. 144A CV v.16(2024)	1.250.000	0	1.250.000	97,5530	1.140.277,26	0,68
US30225VAD91	3,125 % Extra Space Storage LP 144A CV v.15(2035)	0	0	500.000	103,7620	485.141,20	0,29
US345397XW88	3,336 % Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2021)	0	0	400.000	101,1120	378.200,86	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Convertibles Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US393657AH48	3,500 % Greenbrier Companies Inc. CV v.11(2018)	500.000	0	500.000	129,1800	603.983,54	0,36
US436440AC59	2,000 % Hologic Inc. CV v.12(2042)	0	0	500.000	139,5650	652.538,81	0,39
US452327AF69	0,000 % Illumina CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	100,8380	942.939,97	0,56
US452327AH26	0,500 % Illumina Inc. CV v.15(2021)	0	0	500.000	103,2440	482.719,28	0,29
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	0	0	1.000.000	113,5000	1.061.342,81	0,64
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	500.000	2.000.000	150.000	135,6330	190.246,40	0,11
US458140AF79	3,250 % Intel Corporation CV v.09(2039)	1.300.000	0	1.400.000	174,5960	2.285.715,35	1,37
US45845PAA66	3,250 % Intercept Pharmaceuticals Inc. CV v.16(2023)	0	0	500.000	93,1346	435.452,59	0,26
US464337AJ35	1,000 % ISIS Pharmaceuticals CV v.14(2021)	500.000	500.000	500.000	96,4890	451.136,15	0,27
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	0	250.000	500.000	107,1150	500.818,22	0,30
US500769FR04	1,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2018)	8.800.000	0	8.800.000	99,6690	8.201.675,71	4,91
US530610AD60	1,750 % Liberty Interactive LLC CV v.16(2046)	0	0	1.000.000	112,4660	1.051.673,84	0,63
US531229AB89	1,375 % Liberty Media Corporation CV v.14(2023)	0	0	1.000.000	111,5400	1.043.014,77	0,62
US55608BAB18	2,000 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.16(2023)	500.000	0	500.000	98,0250	458.317,75	0,27
US595017AD62	1,625 % Microchip Technology Inc. CV v.15(2025)	750.000	2.250.000	500.000	143,5630	671.231,53	0,40
US595017AE46	1,625 % Microchip Technology Inc. CV v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	101,4000	2.370.488,12	1,42
US595017AG93	2,250 % Microchip Technology Inc. CV v.17(2037)	500.000	0	500.000	101,8000	475.967,83	0,29
US595112AY95	3,000 % Micron Technology Inc. CV v.13(2043)	750.000	0	1.750.000	111,6580	1.827.206,85	1,09
US62957HAA32	0,750 % Nabors Industries Inc. CV 144A v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	93,5000	874.322,05	0,52
XS0938970562	1,000 % National Bank of Abu Dhabi CV v.13(2018)	0	0	1.800.000	99,7500	1.678.978,87	1,01
US67020YAK64	1,000 % Nuance Communications Inc. CV v.15(2035)	1.000.000	0	1.000.000	95,2160	890.368,43	0,53
US670704AG01	2,250 % NuVasive Inc. CV v.16(2021)	1.250.000	0	1.250.000	136,3750	1.594.059,75	0,95
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	0	0	1.250.000	115,8070	1.353.644,57	0,81
US682189AK12	1,000 % ON Semiconductor Corporation CV v.15(2020)	1.000.000	1.000.000	750.000	109,1875	765.762,34	0,46
US682189AN50	1,625 % ON Semiconductor Corporation CV 144A v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	103,8210	970.834,11	0,58
US741503AS58	0,350 % Priceline Group Inc. CV v.13(2020)	1.000.000	500.000	1.500.000	142,3600	1.996.820,65	1,20
US74348TAK88	5,375 % Prospect Capital Corporation CV v.12(2017)	0	0	500.000	101,1300	472.835,23	0,28
US74348TAL61	5,750 % Prospect Capital Corporation CV v.12(2018)	0	0	1.000.000	102,3800	957.359,27	0,57
US74348TAQ58	4,750 % Prospect Capital Corporation CV v.14(2020)	0	0	1.000.000	98,6230	922.227,42	0,55
XS1046477235	0,375 % Qiagen NV CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	112,9500	1.056.199,74	0,63
XS1046477581	0,875 % Qiagen NV CV v.14(2021)	0	0	800.000	117,0000	875.257,15	0,52
US756577AD47	0,250 % Red Hat Inc. CV v.14(2019)	500.000	250.000	1.250.000	130,0140	1.519.707,31	0,91
US79466LAD64	0,250 % salesforce.com Inc. CV v.13(2018)	750.000	0	2.000.000	128,9610	2.411.838,41	1,44
US81762PAB85	0,000 % ServiceNow Inc. CV v.13(2018)	250.000	0	750.000	128,6250	902.082,94	0,54
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	2.250.000	0	2.250.000	127,8000	2.688.890,97	1,61
US84860WAB81	3,750 % Spirit Realty Cap.Inc.(New) CV v.14(2021)	750.000	0	750.000	102,7610	720.691,51	0,43
US85571BAA35	4,550 % Starwood Property Trust Inc. CV v.13(2018)	1.500.000	0	2.000.000	109,3410	2.044.903,68	1,22
XS1083957024	1,000 % STMicroelectronics NV CV Tranche B Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.600.000	133,1750	1.992.519,17	1,19
US880770AF97	1,250 % Teradyne Inc. 144A CV v.16(2023)	2.000.000	0	2.000.000	115,9320	2.168.169,07	1,30
US88160RAB78	0,250 % Tesla Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	500.000	1.500.000	100,0190	1.402.922,20	0,84
US88160RAC51	1,250 % Tesla Inc. CV v.14(2021)	500.000	0	2.000.000	97,7802	1.828.692,72	1,10
US88160RAD35	2,375 % Tesla Inc. CV v.17(2022)	500.000	0	500.000	102,9840	481.503,65	0,29
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v. 15(2021)	1.000.000	2.000.000	500.000	112,3840	525.453,53	0,31
US896522AF60	3,875 % Trinity Industries Inc. CV v.06(2036)	250.000	250.000	750.000	122,2990	857.716,94	0,51
US02917TAA25	3,000 % VEREIT Inc. CV v.13(2018)	0	0	750.000	100,2540	703.109,22	0,42
US947075AH03	5,875 % Weatherford International Plc. CV v.16(2021)	0	0	1.500.000	128,5200	1.802.693,10	1,08
US984332AF31	0,000 % Yahoo! Inc. CV v.13(2018)	500.000	500.000	2.000.000	103,4340	1.934.430,52	1,16
						79.349.352,21	47,48
						104.460.498,85	62,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS1148854877	0,000 % K's Holdings Corporation CV v.14(2019)	50.000.000	0	50.000.000	118,6120	497.776,18	0,30
XS1485691262	0,000 % Mirait Holdings Corporation CV v.16(2021)	75.000.000	0	75.000.000	104,7000	659.088,03	0,39
XS1333832043	0,000 % Nipro Corporation CV v.16(2021)	50.000.000	0	50.000.000	119,0120	499.454,85	0,30
XS1339029024	0,000 % Nissha Printing Co. Ltd. CV v.16(2021)	30.000.000	0	90.000.000	122,2785	923.693,93	0,55
XS1293483050	0,000 % Shimizu Corporation CV v.15(2020)	0	0	150.000.000	107,1870	1.349.487,46	0,81
						3.929.500,45	2,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US98235TAE73	2,000 % Wright Medical Group NV CV v. 15(2020)	250.000	0	750.000	119,7870	840.099,59	0,50
						840.099,59	0,50
Nicht notierte Wertpapiere						4.769.600,04	2,85
Anleihen						160.129.264,83	95,85
Wertpapiervermögen						160.129.264,83	95,85
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on Allianz SE September 2017/160,00	50	0	50		73.900,00	0,04
	Call on Daimler AG Dezember 2017/70,00	150	0	150		68.550,00	0,04
	Call on DAX Performance-Index April 2017/12.100,00	200	100	100		128.450,00	0,08
	Call on DAX Performance-Index September 2017/12.000,00	100	0	100		366.400,00	0,22
	Call on EURO STOXX 50 Index Juni 2017/3.000,00	350	350	100		444.400,00	0,27
	Call on Euro Stoxx 50 September 2017/3.300,00	100	0	100		231.000,00	0,14
	Call on Merck KGaA Dezember 2017/110,00	100	0	100		57.200,00	0,03
	Call on Orange S.A. September 2017/15,00	1.300	0	1.300		68.900,00	0,04
	Call on SAP SE Dezember 2018/84,00	100	0	100		127.900,00	0,08
	Call on Total S.A. September 2017/48,00	400	0	400		71.600,00	0,04
	Call on TUI AG September 2017/13,00	400	0	400		33.600,00	0,02
	Call on Zalando SE Dezember 2017/38,00	150	0	150		53.100,00	0,03
	Put on Euro Stoxx 50 Juni 2017/3.400,00	100	0	100		99.800,00	0,06
						1.824.800,00	1,09
USD							
	Call on Chesapeake Energy Corporation Januar 2018/7,00	500	0	500		36.001,50	0,02
	Call on Russell 2000 Index Juni 2017/1450,00	100	0	100		79.483,82	0,05
						115.485,32	0,07
Long-Positionen						1.940.285,32	1,16
Optionen						1.940.285,32	1,16
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2017	60	90	-30		-38.400,00	-0,02
						-38.400,00	-0,02
Short-Positionen						-38.400,00	-0,02
Terminkontrakte						-38.400,00	-0,02
Bankguthaben - Kontokorrent						6.498.722,56	3,89
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.542.165,84	-0,88
Fondsvermögen in EUR						166.987.706,87	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2017 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.080.000,00	1.009.212,80	0,60
EUR/GBP	Währungsverkäufe	5.870.000,00	6.862.599,53	4,11
EUR/HKD	Währungsverkäufe	29.000.000,00	3.488.204,40	2,09
EUR/JPY	Währungsverkäufe	3.400.000.000,00	28.533.897,39	17,09
EUR/SEK	Währungsverkäufe	16.600.000,00	1.738.710,56	1,04
EUR/SGD	Währungsverkäufe	1.150.000,00	769.174,69	0,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	100.000.000,00	93.438.729,96	55,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Global Convertibles Sustainable

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Singapur Dollar	SGD	1	1,4940
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A180B72	0,000 % Allianz Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	800.000
XS1146627473	0,625 % Amadeus Capital Markets S.A. Reg.S. EMTN v.14(2017)	0	500.000
FR0000180994	3,750 % AXA S.A. v.00(2017)	0	14.100
XS1396260520	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.16(2020)	0	1.000.000
FR0013181989	0,375 % RCI Banque S.A. Reg.S. EMTN v.16(2019)	0	800.000
XS1046276504	1,375 % Santander International Debt SAU v.14(2017)	0	300.000

HKD

XS1132108934	1,250 % Haitong International Securities Group Ltd. CV v.14(2019)	0	2.000.000
XS0950986736	3,000 % Kingsoft Corporation Ltd. CV v.13(2018)	4.000.000	8.000.000

JPY

JP316600PD34	0,000 % Ebara Corporation CV v.13(2018)	0	75.000.000
XS1374488747	0,000 % Keihan Electric Railway Co. Ltd. CV v.16(2021)	0	30.000.000
XS0673557764	0,000 % Makino Milling Machine Co. Ltd. CV v.13(2018)	60.000.000	60.000.000
XS1136394159	0,000 % Resorttrust Inc. CV v.14(2021)	0	100.000.000

SGD

XS0974088402	1,950 % Capitaland Ltd. CV Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1477560897	1,750 % Suntec Reit MTN Pte Ltd. CV v.16(2021)	0	1.000.000

USD

XS1444026345	4,500 % GS Engineering & Construction Corporation CV v.16(2021)	0	200.000
XS0987076899	0,000 % Semiconductor Manufacturing International Corporation CV Reg.S. v.13(2018)	0	1.000.000
XS1228110000	0,000 % United Microelectronics Corporations CV v.15(2020)	0	400.000
XS0997588727	0,000 % Yamaguchi Financial Group Inc. CV v.13(2018)	0	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A1ML0D9	0,250 % adidas AG CV v.12(2019)	0	400.000
NO0010710395	0,875 % Marine Harvest ASA CV v.14(2019)	0	900.000

SGD

XS1234197074	2,800 % Capitaland Ltd. Reg.S. CV v.15(2025)	0	250.000
--------------	--	---	---------

USD

US22943FAD24	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV v.13(2018)	0	500.000
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	0	1.000.000
US22943FAL40	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.16(2022)	1.000.000	1.000.000
USU2339CB562	1,650 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.15(2018)	0	700.000
US345397XH12	2,240 % Ford Motor Credit Co. LLC v.15(2018)	0	400.000
US53578AAB44	0,500 % LinkedIn Corporation CV v.14(2019)	0	1.000.000
US584688AF21	2,750 % Medicines Co. CV v.16(2023)	500.000	500.000
US67020YAH36	1,000 % Nuance Communications Inc. CV 144A v.15(2035)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Convertibles Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US670704AF28	2,250 % NuVasive Inc. CV v.16(2021)	500.000	1.250.000
US680223AH76	3,750 % Old Republic International Corporation CV v.11(2018)	500.000	500.000
DE000A17D8L7	1,050 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2017)	0	3.750.000
XS1083956307	0,000 % STMicroelectronics NV CV Tranche A Reg.S. v.14(2019)	0	600.000
US90184LAD47	1,000 % Twitter Inc. CV v.14(2021)	0	1.000.000

Nicht notierte Wertpapiere

JPY

XS1239076638	0,000 % Ilda Group Holdings Co. Ltd. CV v.15(2020)	0	50.000.000
XS0965427981	0,000 % Maeda Corporation CV v.13(2018)	0	10.000.000

USD

XS1055002387	0,000 % Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Zero CV v.14(2018)	0	900.000
--------------	---	---	---------

Optionen

EUR

Call on adidas AG Juni 2017/140,00	45	45
Call on adidas AG März 2017/150,00	0	45
Call on Allianz SE Juni 2017/140,00	0	50
Call on BASF SE Dezember 2016/72,00	0	35
Call on BASF SE Juni 2017/80,00	160	160
Call on CAP GEMINI S.A. März 2017/92,00	0	60
Call on Covestro AG Juni 2017/56,00	105	105
Call on Daimler AG Dezember 2016/62,00	0	122
Call on Daimler AG Juni 2017/64,00	143	143
Call on DAX Performance-Index Dezember 2016/10.400,00	320	420
Call on DAX Performance-Index Juni 2017/10.900,00	360	360
Call on DAX Performance-Index März 2017/12.000,00	900	900
Call on Kion Group AG Juni 2017/60,00	100	100
Call on Merck KGaA Dezember 2016/96,00	0	65
Call on Merck KGaA Juni 2017/96,00	65	65
Call on Total S.A. Dezember 2016/46,00	0	400
Call on Total S.A. Juni 2017/44,00	400	400
Call on Unibail-Rodamco SE Dezember 2016/240,00	0	34
Call on Zalando SE Juni 2017/38,00	0	150
Put on EURO STOXX 50 Index November 2016/2.925,00	270	270

USD

Call on Advanced Micro Devices Inc. Januar 2018/12,00	400	400
Call on Russell 2000 Index März 2017/1230,00	30	30
Call on S&P 500 Index Dezember 2016/2.175,00	0	90
Call on S&P 500 Index März 2017/2.250,00	40	40

Terminkontrakte

EUR

DAX Performance-Index Future Dezember 2016	20	20
DAX Performance-Index Future Juni 2017	20	20
DAX Performance-Index Future Juni 2017	10	10
DAX Performance-Index Future März 2017	35	35
DAX Performance-Index Future März 2017	15	15
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Dezember 2016	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	105	65
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2016	20	20
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2017	260	260

USD

CME E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2016	20	20
---	----	----

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	N.A.	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	N.A.	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	N.A.	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	N.A.	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	N.A.	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	N.A.	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	N.A.	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	N.A.	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	N.A.	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.605,82	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	50,61 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	4.495,18	N.A.	N.A.
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	4.425,18	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	48,62 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	70,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	0,77 %	N.A.	N.A.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			N.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			N.A.
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
1. Name			N.A.

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)

N.A.

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer

0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots

N.A.

Sammelkonten / Depots

N.A.

andere Konten / Depots

N.A.

Verwahrart bestimmt Empfänger

N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

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 März 2017. 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 Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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 und/oder OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden nicht in der Vermögensaufstellung erfasst.

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

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 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 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

Björn JESCH
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

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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 Luxembourg-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	UniGarant: Commodities (2018)
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) II
FairWorldFonds	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuropaSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
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
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
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
institutional.union-investment.de

