



Jahresbericht zum 30. September 2016

UniInstitutional Convertibles Protect

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Convertibles Protect	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	18
Erläuterungen zum Bericht	19
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	22
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	23
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2016.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche - Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten zwölf Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und der Entwicklung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkte Ende 2015 vor allem die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und die Aussage der US-Notenbank Fed, die Zinsen nur behutsam erhöhen zu wollen. Nach einem starken Kurseinbruch infolge des massiven Ölpreisverfalls Anfang 2016, der von weltweiten Konjunktursorgen begleitet wurde, konnten sich die Märkte wieder erholen. Gründe hierfür waren die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss auf die Aktienmärkte. Diese gab aber vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt ebenfalls Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Die weltweiten Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum in erster Linie von der Geldpolitik der großen Notenbanken beeinflusst. In Europa bewog das wirtschaftlich fragile Umfeld und die sehr geringe Inflation die Europäische Zentralbank zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde auf null, der Einlagensatz auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Neben zusätzlichen Langfristtendern wurde eine Aufstockung des Anleiheankaufprogramms auf monatlich 80 Milliarden Euro beschlossen. Zudem kauft die EZB seit Anfang Juni 2016 auch europäische Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich an. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld befanden sich deutsche Bundespapiere mehrheitlich - zuletzt bis einschließlich 10 Jahren Laufzeit - im negativen Renditebereich. Im Frühjahr 2016 waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ende Juni stimmte die britische Bevölkerung überraschend für einen Austritt aus der Europäischen Union. Unmittelbar danach waren vor allem die „sicheren Häfen“ also Staatsanleihen aus Kerneuropa gefragt. In diesem Umfeld markierten zehnjährige Bundesanleihen ein neues Renditetief bei rund minus 0,2 Prozent. Niedrige Handelsumsätze sorgten im Sommer für einen lethargischen Handel. Staatsanleihen tendierten dabei überwiegend seitwärts. Leicht bessere Konjunkturdaten im Euroraum, eine schwierige Regierungsbildung in Spanien und Probleme im italienischen Bankensektor konnten durch die Käufe der Notenbank kompensiert werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen letztlich um 6,8 Prozent zu. Anleihen aus den Kernländern entwickelten sich leicht besser als Papiere aus den Peripheriestaaten.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt, die im Dezember 2015 begann. Eigentlich wollte die amerikanische Notenbank Fed 2016 vier weitere Schritte folgen lassen, doch schwache Konjunkturdaten ließen die Währungshüter zögern. Angesichts der unsicheren Datenlage wurden US-Leitzinserhöhungen mehrmals aus- und eingepreist und letztlich immer wieder verschoben. Nachdem die Briten am 23. Juni für einen Austritt aus der EU gestimmt hatten, ging der Markt gar nicht mehr von einer US-Zinserhöhung in diesem Jahr aus. Inzwischen wird die Wahrscheinlichkeit für einen Zinsschritt bis Jahresende wieder auf rund 70 Prozent geschätzt. Hintergrund hierfür sind die unerwartet robusten US-Konjunkturdaten der letzten Wochen. US-Anleihen gewannen in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 4,4 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte zunächst seitwärts. Zu Jahresbeginn belasteten Sorgen um nachrangige Papiere aus dem Finanzbereich das Geschehen. Ab Frühjahr sorgte zunächst die bloße Absicht, ab Juni dann die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB für massive Unterstützung. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 7,4 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens von US-Zinserhöhungen sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 16,2 Prozent zu verzeichnen.

Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Jahr eine regelrechte Achterbahnfahrt - mit positivem Ausgang - absolviert. Wachstumssorgen in Europa, den USA und China, die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung per Saldo um 8,2 Prozent zulegen.

In der Eurozone fiel der EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 8,8 Prozent. Zum Jahresende 2015 profitierten die Märkte der Eurozone kräftig von weiteren Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank. Sie beschloss eine Verlängerung des Wertpapierankaufprogramms und eine Absenkung des Einlagenzinses. Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien verunsicherten die Marktteilnehmer Anfang 2016. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung noch weiter lockerte. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu,

dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 5,4 Prozent ab. Auch dort hatten sich nach einem erfreulichen Auftakt seit Anfang 2016 Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 10,3 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.

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

UniInstitutional Convertibles Protect

WKN A0B8P9
ISIN LU0200666799

Jahresbericht
01.10.2015 - 30.09.2016

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Convertibles Protect investiert sein Fondsvermögen überwiegend in Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie in sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere internationaler Emittenten. Vermögenswerte in Fremdwährungen werden grundsätzlich abgesichert. Des Weiteren können Positionen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben eingegangen werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Convertibles Protect investierte sein Fondsvermögen im abgeschlossenen Geschäftsjahr überwiegend in rentenorientierte Anlagen. Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Anteil bei 88 Prozent. Liquidität wurde in Höhe von 9 Prozent des Fondsvermögens gehalten.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der rentenorientierten Anlagen in Nordamerika mit 49 Prozent der Rentenmittel. Mit weitem Abstand folgten Werte aus den Euroländern mit 21 Prozent sowie den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 13 Prozent der rentenorientierten Anlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Japan und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Aus Branchensicht war der Fonds während des Geschäftsjahres konstant in Wandel- und Unternehmensanleihen mit zuletzt 89 Prozent investiert. Davon bildeten Industriefinanzierungen die wichtigste Anleiheklasse mit zuletzt 75 Prozent, gefolgt von Finanzanleihen mit zuletzt 13 Prozent. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) ergänzten die Branchenstruktur.

Das durchschnittliche Rating der Fondsanlagen stieg zum Ende des Geschäftsjahres um eine Stufe auf die Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der im Portfolio enthaltenen Anleihen reduzierte sich zuletzt auf 4 Jahre und 1 Monat.

Der Fonds UniInstitutional Convertibles Protect nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 0,87 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,75	1,29	10,03	52,31

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

UniInstitutional Convertibles Protect

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,20 %
Japan	6,41 %
Frankreich	5,88 %
Niederlande	5,12 %
Luxemburg	4,86 %
Cayman Inseln	4,63 %
Deutschland	4,28 %
Schweden	2,79 %
Irland	1,30 %
Jungferninseln (GB)	1,26 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,22 %
Schweiz	1,20 %
Italien	1,01 %
Belgien	0,89 %
Österreich	0,66 %
Spanien	0,66 %
Bermudas	0,56 %
Mexiko	0,49 %
Hongkong	0,47 %
Jersey	0,46 %
Taiwan	0,45 %
Dänemark	0,42 %
Großbritannien	0,39 %
China	0,32 %
Malaysia	0,22 %
Singapur	0,22 %
Norwegen	0,19 %
Südafrika	0,16 %
Portugal	0,08 %
Südkorea	0,06 %
Wertpapiervermögen	90,86 %
Optionen	0,47 %
Bankguthaben	4,66 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,01 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	11,87 %
Banken	9,55 %
Groß- und Einzelhandel	8,59 %
Immobilien	6,37 %
Investmentfondsanteile	6,08 %
Staatsanleihen	6,02 %
Software & Dienste	4,77 %
Transportwesen	4,51 %
Hardware & Ausrüstung	3,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,72 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,69 %
Investitionsgüter	2,43 %
Automobile & Komponenten	2,24 %
Versicherungen	2,09 %
Energie	1,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,98 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,39 %
Versorgungsbetriebe	1,07 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,83 %
Medien	0,54 %
Verbraucherdienste	0,38 %
Sonstiges	0,17 %
Wertpapiervermögen	90,86 %
Optionen	0,47 %
Bankguthaben	4,66 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,01 %
	100,00 %

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

UniInstitutional Convertibles Protect

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	695,48	9.282	124,01	74,93
30.09.2015	774,35	10.255	75,84	75,51
30.09.2016	600,55	7.998	-166,54	75,09

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 515.397.356,80)	545.730.520,78
Optionen	2.898.906,71
Bankguthaben	27.978.121,82
Sonstige Bankguthaben	560.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	874.707,57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.321.740,67
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.063.108,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	26.697.517,13
Forderungen aus Devisenwechsellkursgeschäften	3.046.560,80
	612.171.183,90

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-50.714,40
Zinsverbindlichkeiten	-40.279,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.019.822,12
Verbindlichkeiten aus Devisenwechsellkursgeschäften	-3.048.196,51
Sonstige Passiva	-463.711,82
	-11.622.724,55

Fondsvermögen **600.548.459,35**

Umlaufende Anteile	7.998.098,000
Anteilwert	75,09 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	774.348.876,46
Ordentlicher Nettoertrag	3.106.996,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	428.877,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	90.895.621,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-257.435.668,25
Realisierte Gewinne	141.985.764,49
Realisierte Verluste	-100.778.209,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-37.414.660,90
Ausschüttung	-14.589.138,87
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	600.548.459,35

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Dividenden	775.913,15
Erträge aus Investmentanteilen	332.141,56
Zinsen auf Anleihen	8.048.857,00
Bankzinsen	-268.205,04
Erträge aus Wertpapierleihe	117.197,48
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	284.904,64
Sonstige Erträge	36.040,72
Ertragsausgleich	-1.174.654,21
Erträge insgesamt	8.152.195,30

Zinsaufwendungen	-159,78
Verwaltungsvergütung	-4.539.705,25
Pauschalgebühr	-852.405,75
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.063,66
Veröffentlichungskosten	-4.446,46
Taxe d'abonnement	-312.976,13
Sonstige Aufwendungen	-78.217,64
Aufwandsausgleich	745.776,24
Aufwendungen insgesamt	-5.045.198,43

Ordentlicher Nettoertrag **3.106.996,87**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **123.328,28**

Laufende Kosten in Prozent ¹⁾ **0,93**

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.254.637,000
Ausgegebene Anteile	1.217.842,000
Zurückgenommene Anteile	-3.474.381,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.998.098,000

UniInstitutional Convertibles Protect

Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US9497468044	Wells Fargo & Co.	USD	0	6.000	13.000	1.309,2700	15.146.845,24	2,52
							15.146.845,24	2,52
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							15.146.845,24	2,52
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0227342232	0,000 % Swiss Life Holding AG CV v.13(2020)		2.000.000	3.400.000	2.000.000	119,1250	2.187.385,24	0,36
							2.187.385,24	0,36
CNH								
XS1451561903	1,625 % Kunlun Energy Co. Ltd. CV v.16(2019)		7.000.000	0	7.000.000	102,4580	956.491,47	0,16
							956.491,47	0,16
CNY								
XS1089786195	5,000 % China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd. CV v.14(2019)		0	6.000.000	4.000.000	91,8500	490.186,92	0,08
XS1083038759	1,500 % China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd. CV v.14(2019)		0	0	10.000.000	98,3700	1.312.457,47	0,22
							1.802.644,39	0,30
EUR								
XS1210352784	0,500 % Aabar Investments PJS/UniCredit S.p.A CV v.15(2020)		0	7.900.000	1.600.000	80,4981	1.287.969,60	0,21
BE0934985020	8,625 % Anheuser-Busch InBev NV v.09(2017)		4.560.000	0	4.560.000	102,8100	4.688.136,00	0,78
FR0000180994	3,750 % AXA S.A. v.00(2017)		42.500	20.000	32.500	275,2000	8.793.137,11	1,46
XS1023268490	1,125 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018)		0	0	1.300.000	101,2150	1.315.795,00	0,22
XS0877622380	1,000 % BMW Finance NV v.13(2016)		1.719.000	0	1.719.000	100,0120	1.719.206,28	0,29
XS0548805299	3,375 % Carlsberg Breweries AS EMTN v.10(2017)		2.450.000	0	2.450.000	103,4370	2.534.206,50	0,42
DE000C2226Y9	3,875 % Commerzbank AG EMTN v.10(2017)		7.000.000	0	7.000.000	101,8535	7.129.745,00	1,19
FR0010449264	0,000 % Compagnie Générale Éts Michelin S.C.p.A. CV v.07(2017)		33.000	0	33.000	139,4408	4.601.546,40	0,77
XS0480903466	3,875 % Credit Suisse AG (London Branch) EMTN v.10(2017)		5.000.000	0	5.000.000	101,2010	5.060.050,00	0,84
DE000EAA0SV0	0,500 % Erste Abwicklungsanstalt v.13(2016)		2.000.000	0	2.000.000	100,0430	2.000.860,00	0,33
XS1326573869	0,625 % FCT Holding SRL/Aem Torino S.p.A. Reg.S. CV v.15(2020)		500.000	0	500.000	102,7500	513.750,00	0,09
XS0925519380	1,000 % GE Capital European Funding Unlimited Co. EMTN v.13(2017)		6.740.000	0	6.740.000	100,5750	6.778.755,00	1,13
XS1373990834	0,250 % Grand City Properties S.A. CV v.16(2022)		600.000	0	600.000	105,2500	631.500,00	0,11
XS0275164084	4,750 % Koninklijke KPN NV v.06(2017)		2.892.000	0	2.892.000	101,3800	2.931.909,60	0,49
DE000A1C9253	4,250 % Metro Finance BV EMTN v.10(2017)		1.109.000	0	1.109.000	101,6500	1.127.298,50	0,19
XS1003251011	1,125 % Mondelez International Inc. Reg.S. v.13(2017)		2.104.000	0	2.104.000	100,3500	2.111.364,00	0,35
FR0011208115	2,500 % Nexans S.A. EMTN CV v.12(2019)		0	0	10.000	79,3990	780.388,62	0,13
XS0286705321	4,750 % Orange S.A. EMTN v.07(2017)		4.000.000	0	4.000.000	101,8440	4.073.760,00	0,68
PTPETROM0005	5,250 % PARPUBLICA - Participações Públicas S.G.P.S. S.A. CV v.10(2017)		0	5.500.000	450.000	105,2500	473.625,00	0,08
FR0011766120	0,000 % Suez S.A. CV v.14(2020)		0	15.000	740	20,1000	14.874,00	0,00
XS0496542787	3,375 % Swedbank Hypotek AB Pfe. v.10(2017)		15.000.000	0	15.000.000	101,7270	15.259.050,00	2,54
FR0011163864	0,250 % Technip S.A. CV v.11(2017)		56.011	0	56.011	95,9050	5.362.777,09	0,89
XS1209185161	1,125 % Telecom Italia S.p.A. CV v.15(2022)		1.000.000	0	1.000.000	96,9500	969.500,00	0,16
XS0693940511	7,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2017)		4.500.000	0	4.500.000	102,0570	4.592.565,00	0,76
XS0289507997	4,750 % Telia Company AB EMTN v.07(2017)		1.500.000	0	1.500.000	102,0310	1.530.465,00	0,25
DE000A1MA9H4	4,375 % ThyssenKrupp AG EMTN v.12(2017)		1.198.000	0	1.198.000	101,6390	1.217.635,22	0,20
FR0012658094	0,000 % Unibail-Rodamco SE CV v.15(2022)		0	0	9.500	349,6160	3.321.352,00	0,55
FR0011521673	0,000 % Unibail-Rodamco SE Zero CV v.14(2021)		0	10.000	12.415	323,3750	4.014.700,63	0,67
XS1241577060	0,000 % Unilever N.V. EMTN FRN v.15(2018)		5.000.000	0	5.000.000	100,2830	5.014.150,00	0,83
							99.850.071,55	16,61
GBP								
XS0994825916	1,875 % Balfour Beatty Finance No. 2 Ltd. CV v.13(2018)		0	0	1.200.000	100,6410	1.396.337,15	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1140296614	2,500 % Carillion Finance Jersey Ltd. CV v.14(2019) ³⁾	0	0	800.000	96,6200	893.698,69	0,15
XS1268412993	0,000 % J Sainsbury Plc. CV Fix-to-Float Perp.	500.000	2.500.000	500.000	97,2500	562.203,72	0,09
						2.852.239,56	0,47
HKD							
XS1042935228	2,000 % ASM Pacific Technology Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	8.000.000	14.000.000	14.000.000	101,6000	1.632.109,79	0,27
XS1120679656	5,000 % HC International Inc. CV v.14(2019)	0	0	32.000.000	96,5000	3.543.275,46	0,59
XS1055092602	1,250 % Kingsoft Corporation Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	20.000.000	99,0250	2.272.492,57	0,38
XS1077992904	0,000 % Shine Power Intl. Ltd. CV Reg.S. v.14(2019)	32.000.000	16.000.000	42.000.000	99,2380	4.782.499,34	0,80
						12.230.377,16	2,04
JPY							
JP313140PG92	0,000 % AEON Financial Service Co. Ltd. CV v.16(2019)	120.000.000	0	120.000.000	104,3000	1.100.069,79	0,18
XS1030986613	0,000 % Asics Corporation CV v.14(2019) ³⁾	130.000.000	80.000.000	130.000.000	107,1250	1.224.021,00	0,20
XS1105762857	0,000 % Edion Corporation CV v.14(2021)	0	40.000.000	120.000.000	107,2000	1.130.656,58	0,19
XS1425420723	0,000 % Kansai Paint Co. Ltd. CV v.16(2022)	180.000.000	0	180.000.000	104,3820	1.651.401,98	0,27
XS1374488747	0,000 % Keihan Electric Railway Co. Ltd. CV v.16(2021)	120.000.000	0	120.000.000	102,2500	1.078.448,09	0,18
JP325390PG36	0,000 % Kyoritsu Maintenance Co. Ltd. CV v.16(2021)	90.000.000	0	90.000.000	99,9500	790.642,20	0,13
XS0673557764	0,000 % Makino Milling Machine Co. Ltd. CV v.13(2018)	130.000.000	100.000.000	130.000.000	104,2500	1.191.170,96	0,20
XS1138495509	0,000 % Nagoya Railroad Co. Ltd. CV v.14(2024)	110.000.000	0	160.000.000	114,2150	1.606.193,30	0,27
XS0916265787	0,000 % Park24 Co. Ltd. CV v.13(2018)	100.000.000	0	100.000.000	127,6000	1.121.515,70	0,19
XS1136394159	0,000 % Resorttrust Inc. CV v.14(2021)	150.000.000	180.000.000	150.000.000	102,5000	1.351.356,10	0,23
JP343500PF78	0,000 % Sony Corporation Zero CV v.15(2022)	150.000.000	250.000.000	150.000.000	106,3500	1.402.114,36	0,23
XS1374498977	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2021)	210.000.000	0	210.000.000	109,5410	2.021.858,13	0,34
XS1374502919	0,000 % Suzuki Motor Corporation CV v.16(2023)	40.000.000	0	40.000.000	112,3125	394.859,66	0,07
XS1142234506	0,000 % Teijin Ltd. CV v.14(2021)	100.000.000	180.000.000	100.000.000	117,3040	1.031.020,98	0,17
XS1139279845	0,000 % Terumo Corporation CV v.14(2021)	110.000.000	290.000.000	250.000.000	118,8620	2.611.786,81	0,43
XS1000908993	0,000 % Toppa Printing Co. Ltd. CV v.13(2019)	100.000.000	150.000.000	100.000.000	105,8420	930.277,94	0,15
XS1069938741	0,000 % Toray Industries Inc. CV v.14(2019)	110.000.000	100.000.000	150.000.000	120,7000	1.591.304,21	0,26
						22.228.697,79	3,69
SGD							
XS1477560897	1,750 % Suntec Reit MTN Pte Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	99,2500	647.972,84	0,11
						647.972,84	0,11
USD							
XS0968252006	0,000 % Advanced Semiconductor Engineering CV v.13(2018)	0	400.000	400.000	124,6250	443.623,74	0,07
XS1243895189	0,000 % Advanced Semiconductor Engineering Inc. CV v.15(2018)	0	0	400.000	98,0740	349.110,97	0,06
XS1090241040	1,500 % Asia View Ltd. CV v.14(2019)	1.000.000	1.750.000	750.000	103,9000	693.468,01	0,12
XS1056384420	0,500 % AYC Finance Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	107,6920	958.369,67	0,16
XS1486565507	0,000 % Bagan Capital Ltd. CV v.16(2021)	1.100.000	0	1.100.000	102,4620	1.003.009,70	0,17
XS0951414043	0,000 % Bank of Iwate Ltd. CV v.13(2018)	1.000.000	1.000.000	1.800.000	99,0000	1.585.832,52	0,26
XS1317749585	0,000 % Baosteel Hong Kong CV v.15(2018)	2.000.000	0	2.000.000	100,0000	1.779.834,48	0,30
NO0010719735	1,750 % BW Group Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	1.000.000	86,2490	767.544,72	0,13
XS1107647155	0,000 % Cahaya Capital Ltd./Tenaga Nasional Berhad CV v.14(2021)	0	0	1.500.000	98,6220	1.316.481,27	0,22
XS1333468301	0,000 % China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd. CV v.16(2023)	2.200.000	0	2.200.000	103,2500	2.021.447,01	0,34
XS1334819312	0,000 % China Railway Construction Corporation Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	111,4250	991.590,28	0,17
XS1334803589	0,000 % China South Locomotive And Rolling Stock Corporation Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	104,5660	930.550,86	0,15
XS1491998297	0,500 % CP Foods Holdings Ltd. CV v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	100,1000	890.807,15	0,15
XS1056375279	4,000 % Crotona Assets Ltd./Kingdee International Software Group Co. Ltd. CV v.14(2019)	1.200.000	650.000	1.200.000	109,1290	1.165.389,34	0,19
XS1228969512	3,000 % Delta Investment Horizon International Ltd./Tower Bersama Infrastructure TBK CV Reg.S. v.15(2020)	0	1.200.000	1.200.000	91,6660	978.901,84	0,16
XS0884410019	0,000 % ENN Energy Holdings Ltd. CV v.13(2018)	250.000	750.000	1.750.000	104,5000	1.627.436,15	0,27
XS1444026345	4,500 % GS Engineering & Construction Corporation CV v.16(2021)	800.000	400.000	400.000	102,4640	364.737,92	0,06
XS1113032319	0,000 % Gunma Bank Ltd.. CV v.14(2019)	0	0	3.000.000	99,1000	2.645.723,95	0,44
XS1015788448	2,000 % Haitian International Holdings CV v.14(2019)	2.500.000	2.000.000	2.500.000	101,5660	2.259.633,35	0,38
XS0987076899	0,000 % Semiconductor Manufacturing International Corporation CV Reg.S. v.13(2018)	400.000	0	2.400.000	116,1090	2.479.857,61	0,41
XS1432320429	0,000 % Semiconductor Manufacturing International Corporation CV v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	114,5000	1.018.955,24	0,17
XS0914326417	0,000 % Shizuoka Bank Ltd. CV v.02(2018)	1.000.000	2.100.000	2.000.000	97,7500	1.739.788,20	0,29
NO0010661168	1,000 % Subsea 7 S.A. CV v.12(2017)	0	1.000.000	1.000.000	98,3750	875.456,08	0,15
XS0979033106	0,000 % Transasia Airways Corporation Reg.S. CV v.13(2018)	0	200.000	800.000	104,9450	747.138,92	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1228110000	0,000 % United Microelectronics Corporations CV v.15(2020)	0	0	1.400.000	95,1500	1.185.458,75	0,20
US912828F544	0,875 % USA v.14(2017) ³⁾	55.000.000	15.000.000	40.000.000	100,2344	35.680.119,25	5,94
XS1199807717	0,000 % Yamaguchi Financial Group Inc. FRN CV v.15(2020)	200.000	0	2.000.000	103,4500	1.841.238,76	0,31
XS1077058722	0,000 % Zhen Ding Technology Holding Ltd. Zero CV v.14(2019)	1.000.000	1.500.000	1.000.000	100,0500	890.362,20	0,15
						69.231.867,94	11,54
Börsengehandelte Wertpapiere						211.987.747,94	35,28
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)	3.000.000	8.300.000	3.000.000	98,5000	2.955.000,00	0,49
XS0937410214	3,375 % Amorim Energia BV CV v.13(2018)	0	0	500.000	101,2500	506.250,00	0,08
BE0933899800	0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. CV Perp.	0	9.713.275	1.000.000	64,5000	645.000,00	0,11
DE000A1ROVM5	0,600 % Dte. Post AG CV v.12(2019)	5.000.000	4.300.000	2.200.000	136,6000	3.005.200,00	0,50
XS1500463358	1,250 % Indra Sistemas S.A. Reg.S. CV v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,6250	986.250,00	0,16
XS1322536332	0,250 % International Consolidated Airlines Group S.A. CV v.15(2020)	1.800.000	1.000.000	800.000	92,6480	741.184,00	0,12
XS1322536506	0,625 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	2.500.000	0	2.500.000	90,8000	2.270.000,00	0,38
XS1139088402	0,500 % Playtech Plc. CV v.14(2019)	0	1.000.000	400.000	119,8970	479.588,00	0,08
DE000A11QGV1	0,000 % RAG Stiftung CV v.14(2018)	1.000.000	2.000.000	1.000.000	104,7090	1.047.090,00	0,17
FR0011567908	1,000 % Rallye S.A. CV v.13(2020)	10.000	0	23.375	96,3500	2.229.087,08	0,37
DE000A1ZN7J4	1,000 % SAF Holland S.A.CV v.14(2020)	0	0	1.000.000	112,8740	1.128.740,00	0,19
DE000A1Z2G97	0,000 % Salzgitter Finance BV CV v.15(2022)	0	0	1.700.000	94,1690	1.600.873,00	0,27
XS1398317484	1,250 % Steinhoff Finance Holdings CV v.16(2023)	6.400.000	3.000.000	3.400.000	101,5340	3.452.156,00	0,57
XS1272162584	1,250 % Steinhoff Finance Holdings GmbH/Steinhoff International Holding Ltd. CV v.15(2022)	500.000	4.000.000	500.000	102,9270	514.635,00	0,09
XS0273766732	4,125 % Wells Fargo & Co. v.06(2016)	3.300.000	0	3.300.000	100,3480	3.311.484,00	0,55
XS1069846381	1,000 % Wereldhave NV Reg.S. CV v.14(2019)	0	0	3.000.000	101,4557	3.043.671,00	0,51
						27.916.208,08	4,64
SGD							
XS1234197074	2,800 % Capitaland Ltd. Reg.S. CV v.15(2025)	0	0	1.000.000	98,1100	640.530,13	0,11
						640.530,13	0,11
USD							
US00484MAA45	1,750 % Acorda Therapeutics Inc. CV v.14(2021)	1.000.000	0	1.000.000	81,5825	726.016,73	0,12
US94973VVG14	2,750 % Anthem Inc. CV v.12(2042)	4.750.000	10.800.000	7.200.000	175,1940	11.225.387,56	1,87
US04010LAJ26	4,750 % Ares Capital Corporation CV v.12(2018)	500.000	0	2.500.000	103,3280	2.298.834,21	0,38
US04010LAM54	4,375 % Ares Capital Corporation CV v.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	104,2620	1.855.691,02	0,31
US85375CBC47	1,250 % CalAtlantic Group Inc. CV v.12(2032)	1.000.000	0	1.000.000	104,5000	929.963,51	0,15
US18538TAG40	8,250 % Clearwire Communications LLC/Clearwire Finance Inc. 144A CV v.10(2040)	0	1.500.000	2.000.000	103,8750	1.848.803,06	0,31
US22943FAL40	1,250 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.16(2022)	2.000.000	0	2.000.000	101,0310	1.798.184,57	0,30
US25470MAA71	3,375 % Dish Network Corporation CV 144A v.16(2026)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	109,2370	1.944.237,79	0,32
XS1078764302	1,750 % DP World Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	5.000.000	5.200.000	3.400.000	100,2500	3.033.282,90	0,51
US30225VAD91	3,125 % Extra Space Storage LP 144A CV v.15(2035)	2.000.000	0	2.000.000	107,9900	1.922.043,25	0,32
US31816QAD34	1,625 % FireEye Inc. CV v.15(2035)	2.000.000	0	2.000.000	91,1570	1.622.443,71	0,27
US452327AF69	0,000 % Illumina CV v.14(2019)	3.500.000	7.500.000	9.000.000	104,2650	8.350.849,87	1,39
US452327AH26	0,500 % Illumina Inc. CV v.15(2021)	0	4.000.000	4.000.000	109,7160	3.905.526,39	0,65
XS0891408469	1,000 % Impala Platinum Holding CV v.13(2018)	0	0	1.200.000	92,6650	989.570,17	0,16
XS1486508887	3,875 % Inmarsat Plc. CV v.16(2023)	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	1.788.733,65	0,30
US458140AD22	0,000 % Intel Corporation CV v.05(2035)	5.250.000	6.500.000	10.450.000	138,0790	12.840.843,20	2,14
US458140AF79	3,250 % Intel Corporation CV v.09(2039)	2.250.000	10.400.000	7.100.000	182,9970	11.562.505,12	1,93
US459200JD44	1,251 % International Business Machines Corporation FRN v.16(2017)	5.000.000	0	5.000.000	100,3190	4.463.780,37	0,74
US472145AB79	1,875 % Jazz Investments Ltd. CV v.14(2021)	1.250.000	0	1.250.000	101,2500	1.126.301,50	0,19
US472319AG74	3,875 % Jefferies Group LLC CV v.09(2029)	0	0	6.500.000	101,3270	5.861.221,86	0,98
US512807AL20	1,250 % Lam Research Corporation CV v.11(2018)	4.000.000	7.750.000	4.000.000	159,4350	5.675.358,19	0,95
US530610AB05	1,000 % Liberty Global Inc. 144A CV v.13(2043)	2.000.000	272.541	1.727.459	86,4700	1.329.299,30	0,22
US53578AAB44	0,500 % LinkedIn Corporation CV v.14(2019)	9.500.000	2.000.000	7.500.000	99,0126	6.608.476,46	1,10
US55608BAA35	2,875 % Macquarie Infrastructure Corporation CV v.14(2019)	0	1.500.000	4.500.000	118,2790	4.736.633,44	0,79
XS0938970562	1,000 % National Bank of Abu Dhabi CV v.13(2018)	5.000.000	1.600.000	3.400.000	100,1410	3.029.984,87	0,50
US670008AD31	2,625 % Novellus Systems Inc. CV v.11(2041)	5.950.000	11.950.000	3.800.000	278,8330	9.429.255,14	1,57
US67020YAF79	2,750 % Nuance Communications Inc. CV v.11(2031)	5.000.000	0	5.000.000	100,7850	4.484.515,44	0,75
US67020YAH36	1,000 % Nuance Communications Inc. CV 144A v.15(2035)	2.000.000	0	2.000.000	87,2200	1.552.371,63	0,26
US67066GAC87	1,000 % Nvidia Corporation CV v.13(2018)	1.250.000	0	1.250.000	341,5430	3.799.312,54	0,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US62952QAB68	1,000 % NXP Semiconductors NV CV v.14(2019)	2.250.000	0	2.250.000	119,2500	2.387.759,19	0,40
US680223AH76	3,750 % Old Republic International Corporation CV v.11(2018)	1.500.000	0	1.500.000	120,4010	1.607.203,88	0,27
US697435AB13	0,000 % Palo Alto Networks Inc. CV v.14(2019)	2.500.000	2.000.000	500.000	152,4375	678.283,79	0,11
US741503AS58	0,350 % Priceline Group Inc. CV v.13(2020)	6.000.000	9.500.000	8.000.000	127,7430	9.094.455,82	1,51
US74348TAK88	5,375 % Prospect Capital Corporation CV v.12(2017)	2.000.000	500.000	3.300.000	102,1600	3.000.160,19	0,50
US74348TAL61	5,750 % Prospect Capital Corporation CV v.12(2018)	2.000.000	0	2.000.000	102,9000	1.831.449,68	0,30
XS1046477581	0,875 % Qiagen NV CV v.14(2021)	0	4.000.000	3.200.000	116,5850	3.320.032,04	0,55
US756577AD47	0,250 % Red Hat Inc. CV v.14(2019)	17.750.000	8.250.000	9.500.000	126,8570	10.724.761,95	1,79
US761283AB69	0,000 % Restoration Hardware Holdings Inc. 144A CV v.15(2020)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	81,5700	725.905,49	0,12
US74973WAB37	1,625 % RTI International Metals Inc. CV v.13(2019)	2.000.000	0	2.000.000	105,8810	1.884.506,54	0,31
US79466LAD64	0,250 % salesforce.com Inc. CV v.13(2018)	1.500.000	0	1.500.000	119,9150	1.600.716,38	0,27
US78444FAC05	3,000 % SL Green Oper.Partnership L.P. 144A CV v.10(2017)	3.750.000	0	3.750.000	139,5950	4.658.549,88	0,78
US84860WAA09	2,875 % Spirit Realty Cap.Inc.(New) CV v.14(2019)	4.500.000	0	4.500.000	110,4810	4.424.352,59	0,74
US84860WAB81	3,750 % Spirit Realty Cap.Inc.(New) CV v.14(2021)	4.750.000	0	5.750.000	113,5490	5.810.329,71	0,97
US85571BAC90	3,750 % Starwood Property Trust Inc. CV v.14(2017)	3.000.000	0	3.000.000	102,7200	2.742.368,96	0,46
XS1083956307	0,000 % STMicroelectronics NV CV Tranche A Reg.S. v.14(2019)	0	1.000.000	2.400.000	98,8250	2.110.705,70	0,35
XS1083957024	1,000 % STMicroelectronics NV CV Tranche B Reg.S. v.14(2021)	0	1.000.000	5.600.000	101,4500	5.055.797,81	0,84
XS1494008003	0,250 % Telenor East Holding II AS CV v.16(2019)	1.200.000	0	1.200.000	105,2500	1.123.965,47	0,19
US88160RAB78	0,250 % Tesla Motors Inc. CV v.14(2019)	1.500.000	0	1.500.000	90,7115	1.210.885,91	0,20
US88160RAC51	1,250 % Tesla Motors Inc. CV v.14(2021)	5.500.000	2.500.000	3.000.000	84,9170	2.267.073,06	0,38
US88163VAE92	0,250 % Teva Pharmaceutical Finance LLC CV v.06(2026)	7.000.000	6.550.000	4.750.000	119,3030	5.043.065,32	0,84
US741503AX44	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.15(2021)	15.250.000	7.250.000	8.000.000	107,7730	7.672.724,04	1,28
US741503AQ92	1,000 % The Priceline Group Inc. CV v.12(2018)	4.500.000	7.250.000	7.500.000	158,1510	10.555.597,58	1,76
US88947EAM21	0,500 % Toll Brothers Finance Corporation CV v.12(2032)	1.000.000	0	1.000.000	98,4669	876.273,92	0,15
US89153VAC37	1,550 % Total Capital International S.A. v.12(2017)	2.445.000	0	2.445.000	100,3260	2.182.940,91	0,36
XS1209828000	0,000 % TPK Holding Co. Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	0	750.000	90,8550	606.400,73	0,10
US90184LAD47	1,000 % Twitter Inc. CV v.14(2021)	5.750.000	3.250.000	2.500.000	94,7500	2.107.991,46	0,35
US02917TAA25	3,000 % VEREIT Inc. CV v.13(2018)	7.000.000	0	7.000.000	100,0270	6.231.102,61	1,04
US947075AH03	5,875 % Weatherford International Plc. CV v.16(2021)	1.000.000	0	1.000.000	112,1020	997.615,02	0,17
US983919AF83	2,625 % Xilinx Inc. CV v.10(2017)	3.750.000	7.250.000	6.750.000	187,8920	11.286.562,25	1,88
US984332AF31	0,000 % Yahoo! Inc. CV v.13(2018)	4.500.000	2.000.000	4.500.000	102,6440	4.110.509,92	0,68

238.669.475,25 **39,76**
267.226.213,46 **44,51**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

JPY

XS1090758688	0,000 % H.I.S. Co. Ltd. S.CB CV v.14(2019)	100.000.000	160.000.000	100.000.000	101,9130	895.744,74	0,15
XS1377648818	0,000 % Kandenko Co. Ltd. CV v.16(2021)	80.000.000	0	80.000.000	107,5750	756.407,85	0,13
XS0965427981	0,000 % Maeda Corporation CV v.13(2018)	100.000.000	200.000.000	100.000.000	118,5000	1.041.533,00	0,17
XS0951513455	0,000 % Paramount Bed Holdings Co. Ltd. CV v.13(2018)	100.000.000	100.000.000	95.000.000	108,3750	904.914,19	0,15
XS1293483050	0,000 % Shimizu Corporation CV v.15(2020)	560.000.000	410.000.000	150.000.000	104,2500	1.374.428,04	0,23
XS1148851857	0,000 % Toho Holdings Corporation Ltd.CV v.14(2019)	100.000.000	170.000.000	100.000.000	114,1750	1.003.519,24	0,17
XS1328242158	0,000 % Trans Cosmos Inc. Reg.S. CV v.15(2020)	160.000.000	60.000.000	100.000.000	100,9500	887.280,64	0,15

6.863.827,70 **1,15**

USD

US42703MAB90	2,000 % Herbalife Ltd. CV v.14(2019)	2.000.000	0	2.000.000	98,8960	1.760.185,10	0,29
XS1055002387	0,000 % Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Zero CV v.14(2018)	0	0	1.900.000	95,6430	1.617.172,73	0,27
US82922RAD52	1,000 % Sina Corporation CV v.13(2018)	3.000.000	0	3.000.000	99,9240	2.667.722,70	0,44
US98235TAE73	2,000 % Wright Medical Group NV CV v.15(2020)	2.000.000	0	2.000.000	106,9850	1.904.155,91	0,32

7.949.236,44 **1,32**

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

14.813.064,14 **2,47**
494.027.025,54 **82,26**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	100.000	0	100.000	100,3400	10.034.000,00	1,67
							10.034.000,00	1,67
Luxemburg								
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	EUR	52.000	110.000	80.000	109,0100	8.720.800,00	1,45
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable	EUR	30.000	20.000	165.000	107,8900	17.801.850,00	2,96
							26.522.650,00	4,41
							36.556.650,00	6,08
Investmentfondsanteile Wertpapiervermögen							545.730.520,78	90,86
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Call on Adidas AG März 2017/150,00		42	0	42		55.818,00	0,01
	Call on Allianz SE Juni 2017/140,00		30	0	30		18.180,00	0,00
	Call on Banque Nationale de Paris Paribas S.A. März 2017/42,00		73	0	73		44.311,00	0,01
	Call on BASF SE Dezember 2016/72,00		385	0	385		219.450,00	0,04
	Call on Bayer AG Dezember 2016/96,00		290	0	290		35.090,00	0,01
	Call on CAP GEMINI S.A. März 2017/92,00		92	0	92		39.836,00	0,01
	Call on Daimler AG Dezember 2016/62,00		135	0	135		45.360,00	0,01
	Call on DAX Performance-Index Juni 2017/10.900,00		230	0	230		590.065,00	0,10
	Call on EURO STOXX 50 Index Juni 2017/3.000,00		385	0	385		609.455,00	0,10
	Call on Merck KGaA Dezember 2016/96,00		130	0	130		49.920,00	0,01
	Call on RWE AG März 2017/17,00		730	0	730		60.590,00	0,01
	Call on Total S.A. Dezember 2016/46,00		2.000	0	2.000		106.000,00	0,02
	Call on Unibail-Rodamco SE Dezember 2016/240,00		33	0	33		27.984,00	0,00
	Call on Zalando SE Juni 2017/38,00		95	0	95		32.965,00	0,01
							1.935.024,00	0,34
USD								
	Call on Abiomed Inc. März 2017/130,00		23	0	23		27.017,89	0,00
	Call on Adobe Systems Inc. Januar 2017/105,00		41	0	41		27.802,79	0,00
	Call on Avery Dennison Corporation Januar 2017/80,00		75	0	75		19.689,42	0,00
	Call on Constellation Brands Inc. Januar 2017/170,00		125	0	125		65.631,40	0,01
	Call on EQUIFAX Inc. April 2017/135,00		25	0	25		15.796,03	0,00
	Call on Equinix Inc. März 2017/380,00		10	0	10		13.348,76	0,00
	Call on Facebook Inc. März 2017/130,00		23	0	23		17.704,90	0,00
	Call on Illinois Tool Works Inc. März 2017/120,00		31	0	31		15.476,55	0,00
	Call on International Flavors & Fragrances Inc. Februar 2017/140,00		34	0	34		16.641,45	0,00
	Call on Monsanto Co. Januar 2017/110,00		30	0	30		2.322,68	0,00
	Call on Nvidia Corporation Januar 2018/65,00		545	0	545		703.257,10	0,12
	Call on T-Mobile US Inc. Februar 2017/49,00		85	0	85		18.305,60	0,00
	Call on VISA Inc. März 2017/82,50		48	0	48		20.888,14	0,00
							963.882,71	0,13
Long-Positionen							2.898.906,71	0,47
Optionen							2.898.906,71	0,47
Bankguthaben - Kontokorrent							27.978.121,82	4,66
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							23.940.910,04	4,01
Fondsvermögen in EUR							600.548.459,35	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	8.893.608,43	1,48
EUR/CHF	Währungsverkäufe	2.300.000,00	2.111.901,39	0,35
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.500.000,00	2.889.568,77	0,48
EUR/HKD	Währungsverkäufe	145.000.000,00	16.629.636,10	2,77
EUR/JPY	Währungsverkäufe	3.410.000.000,00	29.968.747,61	4,99
EUR/SEK	Währungsverkäufe	9.000.000,00	934.981,88	0,16
EUR/SGD	Währungsverkäufe	6.900.000,00	4.502.491,05	0,75
EUR/USD	Währungsverkäufe	416.000.000,00	370.030.476,51	61,62

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4681
Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4983
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,4951
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7151
Japanischer Yen	JPY	1	113,7746
Schwedische Krone	SEK	1	9,6265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0892
Singapur Dollar	SGD	1	1,5317
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

UniInstitutional Convertibles Protect

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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			
CHF			
CH0107130822	1,500 % Bâloise Holding AG CV v.09(2016)	0	2.900.000
CH0285509359	0,500 % Implenia AG CV v.15(2022)	0	900.000
CNH			
XS0927201011	0,000 % China Culiangwang Beverages Holdings Ltd. CV v.13(2016)	0	1.623.360
XS0927200633	0,000 % China Culiangwang Beverages Holdings Ltd. CV v.13(2016)	0	4.800.000
EUR			
FR0011453463	2,030 % Air France-KLM S.A. CV v.13(2023)	0	300.000
XS1134541306	3,941 % AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Perp.	0	8.650.000
BE0002176429	3,125 % Cofinimmo S.A./NV v.11(2016)	1.002.760	2.168.760
BE6254178062	2,000 % Confinimmo S.A. CV v.13(2018)	0	10.000
XS0438813536	6,500 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.09(2016)	2.000.000	2.000.000
DE000A12UA67	0,875 % Dte. Pfandbriefbank AG v.15(2017)	2.500.000	2.500.000
FR0012602746	0,000 % Engie S.A.EMTN Reg.S. v.15(2017)	10.000.000	10.000.000
XS0630398534	2,875 % Europäische Investitionsbank v.11(2016)	20.000.000	20.000.000
XS1350662737	0,000 % Europäische Investitionsbank v.16(2019)	10.000.000	10.000.000
EU000A1G0AK5	2,000 % European Financial Stability Facility EMTN v.12(2017)	30.000.000	30.000.000
FR0011629344	0,875 % Foncière des Régions S.A. CV v.13(2019)	0	45.500
XS0482703286	5,875 % Franz Haniel & Cie. GmbH v.10(2017)	1.831.000	1.831.000
XS0945284882	4,000 % Hansteen Holdings Plc. CV v.13(2018)	0	900.000
XS0234434222	5,375 % Henkel AG & Co. KGaA Fix-to-Float v.05(2104)	0	1.000.000
DE000A1M8B54	1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.12(2017)	8.000.000	8.000.000
FR0011983105	0,625 % Nexity S.A. CV v.14(2020)	0	21.500
DE000RLP0769	0,000 % Rheinland-Pfalz v.16(2018)	2.800.000	2.800.000
FR0010962704	0,500 % Technip S.A. CV v.10(2016)	0	90.000
FR0013204286	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A. v.16(2021)	11.500	11.500
XS0253989635	4,875 % Wendel S.A. v.06(2016)	1.750.000	1.750.000
GBP			
XS0954745351	1,125 % Derwent London Plc. CV v.13(2019)	0	1.800.000
XS0834486796	2,500 % Intu Jersey Ltd. CV v.12(2018)	500.000	4.000.000
XS0406709120	6,125 % United Utilities Water Ltd. v.08(2015)	0	2.000.000
XS1325649140	0,000 % Vodafone Group Plc. CV v.15(2020)	1.800.000	1.800.000
HKD			
XS1019149928	0,000 % Biostime International Holdings Ltd. CV v.14(2019)	0	14.000.000
XS1055864935	5,000 % China LotSynergy Holding Ltd. Reg.S. CV v.14(2019)	0	16.000.000
XS0832723927	1,250 % China Merchants Holdings Pacific Ltd. CV v.12(2017)	0	15.000.000
XS0880097620	7,250 % China Precious Metal Resources Holdings Co. Ltd. CV v.13(2018)	0	24.000.000
XS0936737195	0,000 % Hengan International Group CV v.13(2018)	33.000.000	49.000.000
XS1057356773	4,500 % REXLot Holdings Ltd. Reg.S.CV v.14(2019)	0	14.000.000
XS1072637645	0,500 % Shenzhou International Group Holding Ltd. CV v.14(2019)	0	20.000.000
XS0878021913	0,000 % Tong Jie Ltd. CV v.13(2018)	0	12.000.000
JPY			
XS1184770227	0,000 % Chugoku Electric Power CV v.15(2018)	0	390.000.000
XS1184771118	0,000 % Chugoku Electric Power CV v.15(2020)	0	190.000.000
XS1284548705	0,000 % Daio Paper Corporation CV v.15(2020)	0	100.000.000
JP316600PD34	0,000 % Ebara Corporation CV v.13(2018)	0	180.000.000
XS1238828658	0,000 % Edion Corporation CV v.15(2025)	0	180.000.000
XS1369631806	0,000 % FUJI Machine Mfg. Co. Ltd. CV v.16(2021)	60.000.000	60.000.000
XS1280371102	0,000 % Iwatani International Corporation CV v.15(2020)	250.000.000	250.000.000
XS1189299776	0,000 % Japan Airport Terminal Co. Ltd. CV v.15(2022)	0	150.000.000
XS0967009381	0,000 % Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Reg.S. CV v.13(2018)	0	70.000.000
XS1256085314	0,000 % Sankyo Co. Ltd. CV v.15(2020)	0	180.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0980205271	0,000 % SBI Holdings Inc. CV v.13(2017)	100.000.000	100.000.000
XS0996456520	0,000 % Takashimaya Co. Ltd. CV v.13(2020)	0	220.000.000
XS1235658868	0,000 % T&D Holding Inc. CV v.15(2020)	0	300.000.000
XS1314228492	0,000 % Tokoku Electric Power CV v.15(2020)	630.000.000	630.000.000
XS1069939392	0,000 % Toray Industries Inc. Reg.S. CV v.14(2021)	0	180.000.000
XS1280133775	0,000 % Unicharme Corporation CV v.15(2020)	0	200.000.000
XS1064689075	0,000 % Yamada Denki Co. Ltd. CV v.14(2019)	0	350.000.000

SGD

XS0985326411	0,000 % Indah Capital Ltd./IHH Healthcare Berhad Reg.S. CV v.13(2018)	0	2.500.000
XS1103850993	0,000 % OSIM International Ltd. Zero CV v.14(2019)	0	2.000.000

USD

XS0634907769	0,000 % Asia Cement Corporation CV v.11(2016)	0	2.000.000
XS0877756071	0,000 % Asia Cement Corporation CV v.13(2018)	0	1.000.000
XSO546152645	0,750 % Billion Express CV v.10(2015)	0	1.200.000
XS0894855500	2,750 % Celltrion Inc. CV v.13(2018)	0	1.000.000
XS1015789685	0,500 % Charoen Pokphand Foods PCL Reg.S. CV v.14(2019)	0	2.400.000
XS1013691024	0,000 % China Overseas Finance Ltd. v.14(2021)	1.200.000	1.200.000
XS1152199953	0,000 % China Petrochemical Development Corporation Zero CV v.14(2019)	0	1.000.000
US232806AL34	4,500 % Cypress Semiconductor Corporation CV 144A v.16(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0957543506	0,000 % Epistar Corporation S.2448 CV v.13(2018)	500.000	1.500.000
XS0827518159	2,500 % Golden Agri-Resources Ltd. CV v.12(2017)	0	1.200.000
XS1022095910	3,250 % GS Engineering & Construction Corporation CV v.14(2019)	0	1.000.000
XS1246021908	0,000 % Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. CV v.15(2020)	0	600.000
US451055AE78	2,500 % Iconix Brand Group Inc. CV v.11(2016)	1.750.000	1.750.000
XS1042925005	1,000 % Johnson Electric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.14(2021)	0	1.500.000
US500769EM26	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.11(2016)	5.000.000	5.000.000
US500769GE81	0,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.14(2016)	20.000.000	20.000.000
XS1072857920	0,500 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank EMTN v.14(2016)	20.000.000	20.000.000
US584688AF21	0,000 % Medicines Co. CV v.16(2023)	1.500.000	1.500.000
US64157FAA12	0,000 % Nevro Corporation CV v.16(2021)	1.500.000	1.500.000
XS0616495148	0,000 % Newford Capital Ltd. CV v.11(2016)	3.000.000	5.000.000
XS0450423321	6,000 % Olam International Ltd. CV v.09(2016)	0	1.800.000
XS0493723968	1,750 % PB Issuer No.2 Ltd. CV v.10(2016)	0	2.000.000
NO0010657968	1,000 % Siem Industries Inc. CV v.12(2019)	0	4.000.000
XS1116833796	0,000 % Siliconware Precision Industries Co. CV v.14(2019)	0	2.000.000
XS1026263977	0,000 % Taiwan Glass Industrials Reg.S. CV v.14(2019)	0	600.000
XS0832411283	0,000 % TPK Holding Co. Ltd. CV v.12(2017)	0	3.000.000
US901109AC21	0,000 % Tutor Perini Corporation CV v.16(2021)	1.000.000	1.000.000
US912828F478	0,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2016)	45.000.000	65.000.000
XS1051776158	0,000 % Yamagata Bank Ltd. Zero CV v.14(2019)	0	1.500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000A1ML0D9	0,250 % adidas AG CV v.12(2019)	0	4.200.000
XS1254584599	0,000 % Airbus Group SE CV v.15(2022)	0	1.500.000
BE6267379152	0,750 % Bekaert NV. CV Reg.S. S.BEKB v.14(2018)	0	2.400.000
FR0013044286	2,500 % BIM SAS Reg.S. CV v.15(2020)	50.000	50.000
DE000A12UDH7	0,875 % Dte. Wohnen AG CV Reg.S. v. 14(2021)	0	2.500.000
XS0860994200	0,250 % ENI S.p.A./Galp Energia SGPS S.A. CV v.12(2015)	0	5.200.000
XS0477568637	5,500 % FMC Finance VI S.A. v.10(2016)	4.310.000	4.310.000
DE000A1YC3T6	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA CV v.14(2019)	0	200.000
DE000A1HTR04	2,000 % Gabriel Finance L.P. CV v.13(2016)	0	1.400.000
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/Metro AG CV v.15(2020)	0	2.000.000
XS0993164895	3,375 % Hungarian State Holding Co.Reg.S. CV v.13(2019)	0	2.600.000
XS1321004118	0,000 % Iberdrola International BV CV Reg.S.v.15(2022)	3.000.000	3.000.000
XS0981383747	1,750 % Indra Sistemas S.A. Reg.S. IDR CV v.13(2018)	0	3.000.000
XS0579438663	1,875 % Industrivarden AB CV v.11(2017)	0	900.000
FR0012817542	0,000 % Ingenico S.A. Reg.S. CV v.15(2022)	0	2.800
NO0010710395	0,875 % Marine Harvest ASA CV v.14(2019)	0	2.800.000
NO0010748742	0,125 % Marine Harvest ASA CV v.15(2020)	1.500.000	1.500.000
FR0012799229	0,000 % Neopost S.A. Reg.S. Fix-to-Float CV Perp.	0	35.000
XS0911796364	4,000 % OHL Investments S.A. CV v.13(2018)	0	2.000.000
DE000A1AYDS2	2,000 % Salzgitter Finance BV CV v.10(2017)	0	2.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
DE000A1ML4A7	2,750 % SGL Carbon SE CV v.12(2018)	0	2.800.000
XS0550864192	2,875 % Wereldhave NV CV v.10(2015)	0	3.350.000
GBP			
XS1242977889	0,000 % British Land [Jersey] Ltd. Reg.S. CV v.15(2020)	0	2.200.000
XS1297646439	0,900 % National Grid North America Inc. EMTN CV v.15(2020)	300.000	2.800.000
SEK			
XS1067081692	0,000 % Industrivarden AB/ICA Gruppen AB CV v.14(2019)	0	20.000.000
USD			
US00971TAG67	0,000 % Akamai Technologies Inc. CV v.14(2019)	6.000.000	7.000.000
US01988PAD06	1,250 % Allscripts Healthcare Solutions Inc. CV v.13(2020)	1.250.000	1.250.000
US032420AD34	2,000 % Anacor Pharmaceuticals Inc. CV v.16(2023)	2.000.000	2.000.000
US04010LAD55	5,125 % Ares Capital Corporation CV v.11(2016)	18.600.000	23.500.000
US04010LAB99	5,750 % Ares Capital Corporation CV v.11(2016)	12.000.000	14.500.000
US09238EAA29	1,500 % Blackhawk Network Holdings Inc. CV v.16(2022)	1.000.000	1.000.000
DE000A1Z3XP8	1,875 % Brenntag Finance BV CV v.15(2022)	1.750.000	1.750.000
US111621AP39	1,375 % Brocade Communications Systems Inc. CV 144A v.15(2020)	0	1.000.000
US171779AE10	0,875 % Ciena Corporation CV v.07(2017)	0	1.000.000
US171779AG67	3,750 % Ciena Corporation CV v.10(2018)	1.000.000	1.000.000
US177376AD23	0,500 % Citrix Systems Inc. CV v.14(2019)	0	5.250.000
US22943FAH38	1,990 % Ctrip.com International Ltd. CV v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US22943FAE07	1,000 % Ctrip.com International Ltd. CV 144A v.15(2020)	0	2.500.000
US22943FAG54	1,990 % Ctrip.com International Ltd. 144A CV v.15(2025)	2.000.000	2.000.000
USU2339CBE76	1,450 % Daimler Finance North America LLC Reg.S. v.13(2016)	5.000.000	5.000.000
US251591AX13	1,750 % Developers Diversified Realty Corporation CV v.10(2040)	0	6.500.000
US267475AA90	0,750 % Dycom Industries Inc. CV v.15(2021)	1.000.000	1.000.000
US292102AA81	2,625 % Empire State Realty OP L.P. S.144A v.14(2019)	0	1.000.000
US31679BAC46	5,375 % Fifth Street Finance v.11(2016)	0	1.000.000
US31816QAC50	1,625 % FireEye Inc. CV v.15(2035)	2.000.000	4.000.000
US375558AP86	1,625 % Gilead Sciences Inc. CV v.10(2016)	300.000	6.800.000
US36191GAA58	1,500 % GNC Holdings Inc. CV v.15(2020)	3.500.000	4.000.000
US393657AH48	3,500 % Greenbrier Companies Inc. CV v.11(2018)	500.000	500.000
US43739QAB68	0,125 % HomeAway Inc. CV v.14(2019)	5.000.000	5.000.000
US44107TAG13	2,500 % Host Hotels & Resorts L.P. CV v.09(2029)	0	8.050.000
US451055AF44	1,500 % Iconix Brand Group Inc. CV v.13(2018)	2.000.000	2.000.000
US452327AD12	0,250 % Illumina Inc. CV 144A v.11(2016)	1.500.000	2.500.000
US512807AJ73	0,500 % Lam Research Corporation CV v.11(2016)	0	2.000.000
US53578AAA60	0,500 % Linked In Corporation 144A CV v.14(2019)	0	3.000.000
US595112AY95	3,000 % Micron Technology Inc. CV v.13(2043)	3.000.000	5.500.000
US60855RAC43	1,125 % Molina Healthcare Inc. CV v.13(2020)	1.000.000	1.000.000
US61639AJ57	1,625 % Newmont Mining Corporation CV v.07(2017)	17.500.000	26.200.000
US62952QAA85	1,000 % NXP Semiconductors NV 144A CV v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
US682189AH82	2,625 % ON Semiconductor Corporation CV v.11(2026)	1.000.000	1.000.000
US682189AJ49	1,000 % ON Semiconductor Corporation 144A CV v.15(2020)	0	1.250.000
US698354AA50	1,750 % Pandora Media Inc. CV v.15(2020)	2.000.000	2.000.000
US743424AB91	1,250 % Proofpoint Inc. CV v.13(2018)	500.000	1.000.000
US74348TAC62	6,250 % Prospect Capital Corporation CV v.10(2015)	0	3.000.000
US74348TAM45	5,875 % Prospect Capital Corporation CV v.12(2019)	0	3.000.000
US74348TAQ58	4,750 % Prospect Capital Corporation CV v.14(2020)	0	3.000.000
US74734MAB54	2,500 % Qihoo 360 Technology Co.Ltd. CV v.13(2018)	12.000.000	12.000.000
US756577AC63	0,250 % Red Hat Inc. CV 144A v.14(2019)	0	12.250.000
US779376AC68	0,500 % Rovi Corporation CV v.15(2020)	0	1.000.000
US80004CAD39	1,500 % SanDisk Corporation CV v.10(2017)	0	1.000.000
US80004CAF86	0,500 % SanDisk Corporation CV v.13(2020)	5.000.000	6.750.000
DE000A17D8Q6	1,650 % Siemens Financieringsmaatschappij NV CV v.15(2019)	0	1.000.000
XS0827556241	1,000 % Sofina S.A. Optionsanleihe v.12(2016)	5.000.000	12.000.000
US86732YAE95	0,250 % SunEdison Inc. CV v.14(2020)	1.000.000	1.000.000
US87157BAA17	0,750 % Synchronoss Technologies Inc. CV v.14(2019)	1.000.000	1.000.000
US741503AT32	0,900 % The Priceline Group Inc. CV v.14(2021)	0	11.250.000
US896522AF60	3,875 % Trinity Industries Inc. CV v.06(2036)	3.000.000	3.000.000
US90184LAC63	1,000 % Twitter Inc. 144 A CV v.14(2021)	0	2.250.000
US92343XAA81	1,500 % Verint Systems Inc. CV v.14(2021)	1.000.000	1.500.000
US966387AK84	1,250 % Whiting Petroleum Corporation CV 144A v.15(2020)	500.000	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere			
JPY			
XS1372890670	0,000 % Hazama Ando Corporation CV v.16(2019)	100.000.000	100.000.000
XS1239076638	0,000 % Ilda Group Holdings Co. Ltd. CV v.15(2020)	0	350.000.000
XS1328236002	0,000 % Konami Holdings Corporation CV v.15(2022)	110.000.000	110.000.000
XS1189655829	0,000 % LIXIL Group Corporation Reg.S. CV v.15(2022)	0	300.000.000
XS0939672670	0,000 % Nihon Unisys Ltd. CV v.13(2016)	0	270.000.000
XS0994599990	0,000 % Nippon Light Metal Holdings CV v.13(2018)	0	220.000.000
XS1333832043	0,000 % Nipro Corporation CV v.16(2021)	120.000.000	120.000.000
XS1143019229	0,000 % Shionogi & Co. Ltd. CV v.14(2019)	0	170.000.000
XS1253550641	0,000 % Towa Pharmaceuticals Co. Ltd. CV v.15(2022)	0	180.000.000
USD			
US74734MAE93	0,500 % Qihoo 360 Technology Co.Ltd CV v.14(2020)	0	1.500.000
US81762PAB85	0,000 % ServiceNow Inc. CV v.13(2018)	1.000.000	1.000.000
US46612JAF84	0,625 % Viavi Solutions Inc.CV v.13(2033)	0	250.000
Investmentfondsanteile 1)			
Deutschland			
DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	100.000	100.000
Optionen			
EUR			
	Call on DAX Performance-Index Dezember 2016/10.000,00	100	100
	Call on DAX Performance-Index März 2016/10.450,00	500	500
	Call on EURO STOXX 50 Index Dezember 2016/3.400,00	2.000	2.000
	Call on Koninklijke Philips Electronics NV Dezember 2015/26,00	0	250
	Call on Total S.A. Juni 2016/42,00	2.000	2.000
	Call on Volkswagen AG -VZ- Juni 2016/240,00	0	30
USD			
	Call on Altria Group Inc. Januar 2017/67,50	1.000	1.000
	Call on Altria Group Inc. März 2017/70,00	385	385
	Call on Russell 2000 Index Juni 2016/1150,00	100	100
	Call on S&P 500 Index September 2016/2.150,00	65	65
	Put on S&P 500 Index September 2016/2.105,00	65	65

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	458.949.959,98
-----------------------------------------------------------------------------	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citigroup Global Markets Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ Privatbank S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Intl., London
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Merrill Lynch Intl., London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	40.000,00
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------

Davon:

Bankguthaben	EUR	40.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	28.877.809,13
------------------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

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

Bayern LB, München
 Credit Suisse Securities Europe Ltd., London
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	32.391.834,44
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	27.679.874,83
Aktien	EUR	4.711.959,61

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	117.197,48
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	------------

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
 N.A.

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
 Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss 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 zum Ende des Geschäftsjahres. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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 des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2016 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Aufwendungen sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste“ enthalten.

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

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

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

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

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte 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.

Der Fonds hat zum 30. September 2016 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 werden 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 Fondsvolumens 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 stehen.

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des
UnilInstitutional Convertibles Protect

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des UnilInstitutional Convertibles Protect geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der 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 UnilInstitutional Convertibles Protect zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,66 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.719.471.501,32 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Das zur Ermittlung des absoluten 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 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,21 %; Limitauslastung 6 %,

Maximum VaR 4,28 %; Limitauslastung 21 %,

Durchschnittlicher VaR 2,65 %; Limitauslastung 13 %.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 137 %.

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

UniInstitutional Convertibles
Protect

LU0200666799
Ex-Tag: 10.11.2016

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,8700	0,8700	0,8700
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,9076	0,9076	0,9076
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,9076	0,9076	0,9076
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0021	0,0021	0,0021
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,1101
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,5128	0,5128
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,9097	0,9097	0,8657
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,1101	0,1101	0,1101
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,1101
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0188	0,0188	0,0188
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0188
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9097	0,9097	0,9097
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,1101	0,1101	0,1101
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0396	0,0396	0,0396

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

**) Dividendenerträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,3322

Verwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2015:
Euro 146,147 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat

Verwaltungsratsvorsitzender:

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Giovanni Gay
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg
Großherzogtum Luxemburg

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Nikolaus Sillem
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Björn Jesch
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-
Zentralbank
Ludwig-Erhard-Allee 20
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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
Schottengasse 10
A-1010 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuroKapital 2017
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019
UniEuroRenta Corporates 2016
UniEuroRenta Corporates 2017
UniEuroRenta Corporates 2018
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: BRIC (2017)
UniGarant: BRIC (2017) II
UniGarant: BRIC (2018)
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Commodities (2017)
UniGarant: Commodities (2017) II
UniGarant: Commodities (2017) III

UniGarant: Commodities (2017) IV
UniGarant: Commodities (2017) V
UniGarant: Commodities (2018)
UniGarant: Commodities (2018) II
UniGarant: Commodities (2018) III
UniGarant: Commodities (2019)
UniGarant: Deutschland (2017)
UniGarant: Deutschland (2018)
UniGarant: Deutschland (2019)
UniGarant: Deutschland (2019) II
UniGarant: Emerging Markets (2018)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniGarantPlus: Europa (2018)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniGlobal II
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Bonds 2016
UniInstitutional EM Bonds 2018
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniInstitutional Euro Liquidity
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional European Mixed Trend
UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Bonds Select

UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
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)
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVario Point: Chance
UniVario Point: Ertrag
UniVario Point: Sicherheit
UniVario Point: Wachstum
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

