

**Halbjahresbericht
HI-Renten Euro-Fonds
für den Zeitraum
01.11.2017 - 30.04.2018**

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	34.856.246,07	100,08
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	34.341.352,20	98,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.423.033,64	9,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.622.563,92	30,50
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	19.316.115,44	55,46
>= 10 Jahre	979.639,20	2,81
2. Derivate	-21.710,00	-0,06
3. Bankguthaben	330.646,09	0,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	205.957,78	0,59
II. Verbindlichkeiten	-26.175,17	-0,08
III. Fondsvermögen	34.830.070,90	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	34.341.352,20	98,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.761.192,44	96,93
Verzinsliche Wertpapiere									
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	900	1.300	400 %	101,45590	913.103,06	2,62
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378		EUR	900	200	0 %	111,30882	1.001.779,38	2,88
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382		EUR	600	0	1.400 %	104,89800	629.387,97	1,81
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465		EUR	1.700	1.200	900 %	108,50638	1.844.608,38	5,30
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309		EUR	300	300	0 %	107,76666	323.299,97	0,93
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	700	0	300 %	109,75925	768.314,75	2,21
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	400	0	800 %	105,43375	421.735,00	1,21
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	500	0	0 %	98,43136	492.156,80	1,41
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041		EUR	600	200	0 %	110,70307	664.218,42	1,91
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651		EUR	1.600	0	900 %	107,32075	1.717.131,92	4,93
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(21)	FR0011059088		EUR	1.400	400	1.300 %	112,24786	1.571.469,97	4,51
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	800	200	0 %	119,07467	952.597,36	2,73
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.700	700	0 %	100,95934	1.716.308,70	4,93
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	1.600	700	0 %	97,23587	1.555.773,92	4,47
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686		EUR	500	500	0 %	99,77222	498.861,08	1,43
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	300	200	400 %	102,60600	307.818,00	0,88
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDPH44		EUR	600	1.000	400 %	99,39994	596.399,61	1,71
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735		EUR	200	0	700 %	123,06600	246.132,00	0,71
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.700	600	0 %	108,74300	1.848.631,00	5,31
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318		EUR	1.200	1.200	0 %	101,71400	1.220.568,00	3,50
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782		EUR	700	200	0 %	103,27200	722.904,00	2,08
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005277444		EUR	400	400	0 %	101,86400	407.456,00	1,17
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	300	500	200 %	104,57900	313.737,00	0,90
0,6790 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 2017(25)	IT0005311508		EUR	3.200	3.200	0 %	103,04000	3.297.280,00	9,47
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22		EUR	400	400	0 %	101,37796	405.511,82	1,16
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2GSNV2		EUR	2.000	2.000	0 %	100,25689	2.005.137,70	5,76
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501554874		EUR	100	0	0 %	96,05000	96.050,00	0,28
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	100	0	0 %	117,25500	117.255,00	0,34
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242		EUR	500	0	0 %	108,98875	544.943,75	1,56
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	400	200	0 %	99,33198	397.327,90	1,14
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3		EUR	850	200	0 %	108,99680	926.472,80	2,66
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672		EUR	125	125	0 %	100,99120	126.239,00	0,36
1,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2017(27)	SI0002103685		EUR	500	500	0 %	102,18027	510.901,35	1,47
4,6000 % Spanien EO-Bonos 2009(19)	ES000000121L2		EUR	500	0	0 %	106,31400	531.570,00	1,53
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES000000123B9		EUR	2.000	500	0 %	116,87600	2.337.520,00	6,71
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES00000012A97		EUR	500	500	0 %	101,15900	505.795,00	1,45
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES00000012B39		EUR	200	200	0 %	101,17792	202.355,83	0,58
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000012A89		EUR	1.000	1.500	500 %	102,24400	1.022.440,00	2,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	580.159,76	1,67
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030		EUR	200	200	0 %	99,59800	199.196,00	0,57
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	175	175	0 %	103,36215	180.883,76	0,52
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	200	200	0 %	100,04000	200.080,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate								EUR	-21.710,00	-0,06
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate								EUR	-21.710,00	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe) 06.18		185	EUR	-2.100				-9.870,00	-0,03	
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.18		185	EUR	-1.000				-11.840,00	-0,03	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	330.646,09	0,95
Bankguthaben								EUR	330.646,09	0,95
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	330.646,09		%	100,00000	330.646,09	0,95	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	205.957,78	0,59
Zinsansprüche			EUR	205.957,78				205.957,78	0,59	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-26.175,17	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.547,60				-7.547,60	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.509,53				-1.509,53	0,00	
Depotgebühren			EUR	-755,66				-755,66	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-15.861,19				-15.861,19	-0,05	
Veröffentlichungskosten			EUR	-501,19				-501,19	0,00	
Fondsvermögen							EUR	34.830.070,90	100,00	1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	51,72		
Ausgabepreis							EUR	52,75		
Umlaufende Anteile							STK	673.383		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

- Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) Ser. 48	BE0000308172	EUR	0	900	
3,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2013(23)	IE00B4S3JD47	EUR	0	1.500	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	0	200	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20)	IT0004536949	EUR	0	1.700	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(21)	IT0004966401	EUR	500	3.700	
1,2500 % Niederlande EO-Anl. 2013(19)	NL0010514246	EUR	0	100	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	EUR	600	600	
3,5000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	AT0000A001X2	EUR	0	450	
3,3750 % Slowakei EO-Anl. 2012(24)	SK4120008871	EUR	0	100	
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 2013(23)	SK4120009044	EUR	0	300	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	0	1.000	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	0	1.100	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

11.301,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	51,72
Ausgabepreis	EUR	52,75
Umlaufende Anteile	STK	673.383

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

1. Die Anteilspreisermittlung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (§26ff.).
2. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem validierten zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.
3. Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden auf Grundlage von durch Dritte ermittelten und validierten Verkehrswerten (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) beurteilt und bewertet.
4. Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.
5. Investmentanteile und Exchange Traded Funds (ETFs) werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder alternativen Börsenkurs bewertet.
6. Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
7. Die Bewertung von Forwards, Swaps, Schuldscheindarlehen und OTC-Optionen erfolgt grundsätzlich auf Basis von marktüblichen Bewertungsmodellen.
8. Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen validierten Devisenkursen umgerechnet.