

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



P & S Renditefonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.684.661,97	100,60
1. Aktien	12.242.491,98	90,00
Bundesrep. Deutschland	3.334.295,00	24,51
Canada	423.288,36	3,11
Chile	62.454,35	0,46
Dänemark	294.881,76	2,17
Frankreich	872.347,20	6,41
Großbritannien	748.714,23	5,50
Hongkong	432.621,53	3,18
Israel	397.295,80	2,92
Italien	72.320,00	0,53
Japan	371.207,91	2,73
Jersey	104.381,52	0,77
Kaimaninseln	100,88	0,00
Luxemburg	109.295,11	0,80
Österreich	26.000,00	0,19
Schweiz	172.817,75	1,27
Spanien	4.873,40	0,04
Südkorea	190.467,49	1,40
USA	4.625.129,69	34,00
2. Anleihen	1.808.436,32	13,29
< 1 Jahr	150.890,00	1,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	959.260,72	7,05
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	367.508,97	2,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	330.776,63	2,43
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	48.360,29	0,36
CAD	48.360,29	0,36
4. Derivate	-1.261.604,81	-9,27

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Bankguthaben	793.717,78	5,84
6. Sonstige Vermögensgegenstände	53.260,41	0,39
II. Verbindlichkeiten	-81.972,99	-0,60
III. Fondsvermögen	13.602.688,98	100,00

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	14.099.288,59	103,65
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.637.626,56	100,26
Aktien							EUR	12.198.091,72	89,67
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	10.000	0	45.000	CAD	35,830	235.568,70	1,73
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	9.646	0	0	CAD	29,600	187.719,66	1,38
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	260	0	0	DKK	6.285,000	219.060,00	1,61
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	7.000	7.000	0	DKK	80,800	75.821,76	0,56
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK	57.459	0	0	EUR	0,015	833,16	0,01
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002	STK	594.153	0	0	EUR	0,007	4.040,24	0,03
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	5.000	0	0	EUR	10,420	52.100,00	0,38
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	140.000	0	0	EUR	2,330	326.200,00	2,40
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	5.000	0	0	EUR	30,680	153.400,00	1,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000	10.000	0	EUR	13,325	133.250,00	0,98
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	5.000	0	0	EUR	18,200	91.000,00	0,67
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	100.000	0	0	EUR	4,975	497.500,00	3,66
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	30.000	0	0	EUR	2,930	87.900,00	0,65
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	20.000	0	3.295	EUR	8,370	167.400,00	1,23
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	155.000	0	0	EUR	0,650	100.750,00	0,74
K+S AG	DE000KSAG888	STK	60.800	20.000	0	EUR	6,150	373.920,00	2,75
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	500	0	0	EUR	197,000	98.500,00	0,72
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	10.000	0	0	EUR	6,285	62.850,00	0,46
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	40.000	30.000	0	EUR	7,928	317.120,00	2,33
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK	5.000	0	0	EUR	5,200	26.000,00	0,19
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	30.000	0	0	EUR	9,146	274.380,00	2,02
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	15.000	10.000	0	EUR	18,106	271.590,00	2,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	25.000	10.000	0	EUR	12,185	304.625,00	2,24
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	40.000	20.000	35.000	EUR	6,225	249.000,00	1,83
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	200.000	0	0	EUR	0,362	72.320,00	0,53
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.000	5.000	0	EUR	32,850	164.250,00	1,21
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	20.000	15.000	5.000	EUR	21,170	423.400,00	3,11
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	20.000	0	5.000	GBP	14,152	326.045,39	2,40
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	45.080	0	0	GBP	8,130	422.186,84	3,10
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	61.600	0	0	GBP	1,471	104.381,52	0,77

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.04.2020	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-
								vermögens	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	102	0	0	GBP 4,100	481,74	0,00
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514		STK	150.000	0	0	HKD 9,190	162.365,58	1,19
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396		STK	100.000	0	0	HKD 16,120	189.868,20	1,40
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095		STK	5.000	0	0	HKD 136,500	80.387,75	0,59
KWG Group Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042		STK	75	0	0	HKD 11,420	100,88	0,00
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0011050551		STK	5.000	0	0	ILS 3,830	5.038,68	0,04
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007		STK	5.000	0	0	JPY 3.148,000	134.416,41	0,99
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.000	0	0	JPY 6.932,000	236.791,50	1,74
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	40.000	0	0	USD 10,580	386.413,44	2,84
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	30.000	0	0	USD 3,990	109.295,11	0,80
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	2.000	0	0	USD 61,430	112.180,42	0,82
Collectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034		STK	1.100	0	0	USD 13,050	13.107,20	0,10
CenturyLink Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060		STK	20.000	20.000	0	USD 10,620	193.937,18	1,43
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	230.000	0	0	USD 4,380	919.831,99	6,76
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049		STK	29.800	0	0	USD 4,210	114.552,59	0,84
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137		STK	725	0	0	USD 49,200	32.569,39	0,24
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	10.000	10.000	10.000	USD 12,470	113.860,48	0,84
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027		STK	20.000	0	0	USD 0,235	4.289,63	0,03
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	2.000	2.000	0	USD 43,540	79.510,59	0,58
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036		STK	650	0	0	USD 23,120	13.721,69	0,10
Epizyme Inc. Registered Shares DL -,0001	US29428V1044		STK	1.500	0	0	USD 16,460	22.543,83	0,17
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	4.000	4.000	0	USD 46,470	169.722,43	1,25
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	100.000	0	0	USD 8,830	806.245,43	5,93
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	20.000	0	USD 10,500	287.618,70	2,11
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	90.000	0	0	USD 2,630	216.124,91	1,59
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	20.000	11.000	0	USD 19,770	361.029,95	2,65
Hertz Global Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US42806J1060		STK	14.900	0	0	USD 4,040	54.963,48	0,40
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051		STK	1.000	0	0	USD 13,470	12.299,12	0,09
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089		STK	20.000	0	0	USD 6,200	113.221,33	0,83
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	15.000	12.000	0	USD 16,600	227.355,73	1,67
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081		STK	6.000	6.000	0	USD 3,305	18.106,28	0,13
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	200	0	0	USD 1.043,000	190.467,49	1,40
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056		STK	3.000	0	0	USD 22,800	62.454,35	0,46
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	40.000	20.000	0	USD 10,740	392.257,12	2,88
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513		STK	120.000	40.000	0	USD 1,280	140.248,36	1,03
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081		STK	50.000	25.000	0	USD 7,680	350.620,89	2,58
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.981	2.981	0	USD 17,260	46.979,60	0,35

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.439.534,84	10,58
4,3750 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139080250		AUD	200	0	0 %	105,281	125.911,62	0,93
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	300	0	0 %	95,441	286.323,00	2,10
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260		EUR	100	0	0 %	97,303	97.303,00	0,72
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889		EUR	200	200	0 %	82,562	165.123,00	1,21
2,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248713		EUR	100	0	0 %	100,212	100.212,00	0,74
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414		EUR	100	100	0 %	90,822	90.821,50	0,67
2,7470 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	200	0	0 %	75,445	150.890,00	1,11
3,1500 % Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/26)	US88167AAE10		USD	200	0	0 %	87,157	159.161,80	1,17
8,0000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605368536		ZAR	1.500	0	0 %	108,311	80.793,33	0,59
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T. Nts 97(22)	XS0074838300		ZAR	4.000	0	0 %	91,996	182.995,59	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	461.662,03	3,39
Aktien							EUR	44.400,26	0,33
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606		STK	3.000	0	0 EUR	14,800	44.400,00	0,33
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82		STK	225.000	0	0 GBP	0,000	0,26	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	368.901,48	2,71
2,4433 % Bank of America Corp. AD-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1461849363		AUD	300	0	0 %	100,374	180.064,58	1,32
1,5000 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-Exch. Nts 2019(19/24) Reg.S	XS1978320882		EUR	115	0	0 %	4,201	4.870,97	0,04
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	300	0	0 %	83,971	183.965,93	1,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	48.360,29	0,36
Pan American Silver Corp. Reg.Contingent Value Rights	CA6979001329		STK	50.000	0	0 CAD	1,471	48.360,29	0,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.099.288,59	103,65

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate						EUR	-1.261.604,81	-9,27	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-995.837,66	-7,32	
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-995.837,66	-7,32	
Optionsrechte auf Aktien						EUR	-995.837,66	-7,32	
DT.TELEKOM AG PUT 19.06.20 BP 15,00 EUREX			185	STK	-20.000	EUR	1,730	-34.600,00	-0,25
K+S AG NA O.N. PUT 18.09.20 BP 10,00 EUREX			185	STK	-40.000	EUR	4,180	-167.200,00	-1,23
LUFTHANSA AG PUT 18.09.20 BP 8,00 EUREX			185	STK	-20.000	EUR	1,360	-27.200,00	-0,20
LUFTHANSA AG PUT 18.12.20 BP 11,00 EUREX			185	STK	-20.000	EUR	3,720	-74.400,00	-0,55
PROSIEBENSAT.1 PUT 19.06.20 BP 14,00 EUREX			185	STK	-30.000	EUR	4,960	-148.800,00	-1,09
SALZGITTER AG PUT 18.09.20 BP 15,00 EUREX			185	STK	-25.000	EUR	3,710	-92.750,00	-0,68
ANTOFAGASTA PLC PUT 15.05.20 BP 8,20 ICE			961	STK	-25.000	GBP	0,365	-10.511,46	-0,08
ABERCROMBIE + FITCH CALL 15.05.20 BP 20,00 NYSE			AI6	STK	-20.000	USD	0,100	-1.826,15	-0,01
ABERCROMBIE + FITCH PUT 15.05.20 BP 16,00 NYSE			AI6	STK	-20.000	USD	4,325	-78.981,01	-0,58
BARRICK GOLD CORP. CALL 19.06.20 BP 25,00 CBOE			361	STK	-10.000	USD	2,240	-20.452,89	-0,15
BARRICK GOLD CORP. PUT 19.06.20 BP 16,00 CBOE			361	STK	-45.000	USD	0,070	-2.876,19	-0,02
CLEVELAND-CLIFFS PUT 16.10.20 BP 6,00 CBOE			361	STK	-100.000	USD	2,145	-195.854,64	-1,44
FREEM.MCMOR.COP.+G PUT 15.05.20 BP 9,00 NYSE			AI6	STK	-60.000	USD	0,575	-31.501,10	-0,23
OCCIDENTAL PET. PUT 15.05.20 BP 40,00 NYSE			AI6	STK	-5.000	USD	23,850	-108.884,22	-0,80
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	2.120,00	0,02	
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	2.120,00	0,02	
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 06.20 EUREX			185	EUR	Anzahl 40		2.120,00	0,02	

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	-48.096,23	-0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-48.096,23	-0,35
FUTURE EURODOLLAR 3 MONATE 03.22 CME									
		352	USD	-5.000.000				-48.096,23	-0,35
Devisen-Derivate							EUR	-219.790,92	-1,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-219.790,92	-1,62
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 06.20 CME									
		352	USD	7.000		USD	71,825	-1.565,93	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME									
		352	USD	7.500.000		USD	1,096	-208.729,00	-1,53
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 06.20 CME									
		352	USD	80.000		USD	10,258	-9.495,99	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	793.717,78	5,84
Bankguthaben							EUR	793.717,78	5,84
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	122.571,30		%	100,000	122.571,30	0,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	28.482,13		%	100,000	3.818,18	0,03
			GBP	64,82		%	100,000	74,67	0,00
			NOK	7.383,00		%	100,000	659,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.942,29		%	100,000	1.161,45	0,01
			HKD	27.094,77		%	100,000	3.191,34	0,02
			RUB	92.030,10		%	100,000	1.137,45	0,01
			USD	428.528,09		%	100,000	391.278,39	2,88
			ZAR	32.087,33		%	100,000	1.595,68	0,01

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	293.765,00		% 100,000	268.229,54	1,97
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	53.260,41	0,40
Zinsansprüche			EUR	29.332,06			29.332,06	0,22
Dividendenansprüche			EUR	21.559,94			21.559,94	0,16
Quellensteueransprüche			EUR	2.368,41			2.368,41	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-2.120,00	-0,02
EUR - Kredite			EUR	-2.120,00		% 100,000	-2.120,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-79.852,99	-0,59
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-19,07			-19,07	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.521,45			-64.521,45	-0,47
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.412,47			-3.412,47	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-11.400,00			-11.400,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	13.602.688,98	100,00 1)
P & S Renditefonds Anteilklasse T								
Anteilwert						EUR	84,74	
Ausgabepreis						EUR	88,98	
Rücknahmepreis						EUR	84,74	
Anzahl Anteile						STK	137.233	

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
P & S Renditefonds Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	59,49	
Ausgabepreis							EUR	62,46	
Rücknahmepreis							EUR	59,49	
Anzahl Anteile							STK	33.183	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2020	
AUD	(AUD)	1,6723000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5210000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4596000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8681000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4901000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,8006000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,0988000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,1901000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	80,9089000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0952000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,1089000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
961	London - ICE Fut. Europe
A16	New York - NYSE Arca Op.

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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					
Aktien					
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	20.000	20.000	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	0	50.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	5.000	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	0	4.000	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	0	30.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47	USD	0	150	
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0945575347	RUB	0	10.000	
4,1990 % Rosneft Intern. Finance DAC DL-Med.-T.LPN 12(22) Rosneft	XS0861981180	USD	0	200	
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	0	2.000	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	5.000	25.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011	STK	0	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,4810 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR	0	200	

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

EdR Fund - Emerging Bonds Actions Nom.B EUR (H) o.N.	LU1160350812	ANT	0	4.000	
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260	ANT	0	2.500	
Muzin.Fds-Muzi.Americayield Fd Reg.Hdg.US\$ Income Units o.N.	IE0033150131	ANT	2.000	2.000	
VanEck Junior Gold Min.UC.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91	ANT	0	8.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR) EUR 193,16

Verkaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500) EUR 17.734,40

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SK/DL) EUR 8.795,47

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABERCROMBIE + FITCH A, ANTOFAGASTA PLC LS-,05, HERTZ GLOBAL HOLDING INC.)

EUR

37,69

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ABERCROMBIE + FITCH A, DEVON ENERGY CORP. DL-,10, DIAMONDBACK ENERGY DL-,01, FIRST SOLAR INC. D -,001, HALLIBURTON CO. DL 2,50, LUFTHANSA AG VNA O.N., METRO AG ST O.N., RENAULT INH. EO 3,81, SCHAEFFLER AG INH. VZO, VALEO SA INH. EO 1)

EUR

145,61

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
P & S Renditefonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	keine	5,00	1,800	Thesaurierer	EUR
P & S Renditefonds Anteilklasse A	keine	5,00	1,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	103,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-9,27

Sonstige Angaben

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	84,74
Ausgabepreis	EUR	88,98
Rücknahmepreis	EUR	84,74
Anzahl Anteile	STK	137.233

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	59,49
Ausgabepreis	EUR	62,46
Rücknahmepreis	EUR	59,49
Anzahl Anteile	STK	33.183

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 4. Mai 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse T	14. November 2008
Anteilklasse A	19. März 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse T	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	5,00%
Anteilklasse A	5,00%

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse T	keiner
Anteilklasse A	keiner

Erwerbsbeschränkungen

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse T	keine
Anteilklasse A	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	1,80 % p.a.
Anteilklasse A	1,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,08 % p.a.*
Anteilklasse A	derzeit 0,08 % p.a.*

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T und A	15,00% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 12M +3%), aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts verglichen mit denen am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden.
----------------------	--

Währung

Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

*Mindestens € 10.000,- p.a.

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG Performance & Sicherheit

Postanschrift:

Gravenreutherstraße 2
95445 Bayreuth

Telefon (0921) 1 627 187-0
Telefax (0921) 1 627 187-20
www.ps-anlage.de

4. Anlageausschuss

Thomas Wehrs
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Matthias Bohn
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel
P&S Vermögensberatungs AG, Bayreuth