

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



P & S Renditefonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.277.359,07	103,40
1. Aktien	12.972.206,88	66,15
Bundesrep. Deutschland	4.049.180,50	20,65
Canada	822.667,10	4,20
Frankreich	26.131,94	0,13
Großbritannien	1.649.874,24	8,41
Hongkong	434.122,27	2,21
Israel	12.655,90	0,06
Italien	163.640,00	0,83
Japan	270.657,34	1,38
Jersey	246.329,76	1,26
Kaimaninseln	85,12	0,00
Luxemburg	191.705,98	0,98
Rußland	498.005,13	2,54
Schweiz	181.709,71	0,93
Spanien	164.134,05	0,84
Südkorea	205.115,47	1,05
USA	4.056.192,37	20,68
2. Anleihen	2.644.823,88	13,49
< 1 Jahr	453.849,67	2,31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	584.015,44	2,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.152.886,48	5,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	454.072,29	2,32
3. Zertifikate	961.520,00	4,90
EUR	961.520,00	4,90
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	75.791,63	0,39
USD	75.791,63	0,39

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Investmentanteile	1.111.643,00	5,67
EUR	471.085,00	2,40
HKD	147.107,54	0,75
USD	493.450,46	2,52
6. Derivate	347.177,68	1,77
7. Bankguthaben	2.096.904,24	10,69
8. Sonstige Vermögensgegenstände	67.291,76	0,34
II. Verbindlichkeiten	-667.357,57	-3,40
III. Fondsvermögen	19.610.001,50	100,00

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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	17.765.985,39	90,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.342.184,61	78,24
Aktien							EUR	12.913.406,88	65,85
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	55.000	35.000	0	CAD	17,280	613.755,25	3,13
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8738681037	STK	50.000	50.000	0	CAD	6,470	208.911,85	1,07
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	STK	57.459	0	0	EUR	0,024	1.367,52	0,01
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002	STK	594.153	0	0	EUR	0,010	5.941,53	0,03
Bauer AG (Schrobenhausen) Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	5.000	0	0	EUR	25,900	129.500,00	0,66
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	30.000	20.000	0	EUR	9,296	278.880,00	1,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000	10.000	0	EUR	14,495	144.950,00	0,74
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	20.000	20.000	0	EUR	17,735	354.700,00	1,81
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	2.500	0	0	EUR	36,550	91.375,00	0,47
Elmos Semiconductor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	5.000	0	0	EUR	26,950	134.750,00	0,69
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	STK	20.000	0	0	EUR	15,060	301.200,00	1,54
First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007201907	STK	6.691	0	3.309	EUR	23,500	157.238,50	0,80
Francotyp-Postalia Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000FPH9000	STK	30.000	0	0	EUR	3,430	102.900,00	0,52
Gas Natural SDG S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	7.500	0	0	EUR	20,910	156.825,00	0,80
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	8.295	8.295	0	EUR	13,200	109.494,00	0,56
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	55.000	0	0	EUR	3,088	169.840,00	0,87
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	40.800	800	0	EUR	24,410	995.928,00	5,08
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	500	200	0	EUR	425,000	212.500,00	1,08
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	10.000	0	0	EUR	12,015	120.150,00	0,61
PNE WIND AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	30.000	0	0	EUR	2,465	73.950,00	0,38
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	12.000	11.200	0	EUR	30,100	361.200,00	1,84
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	10.000	10.000	0	EUR	12,865	128.650,00	0,66
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	30.000	30.000	0	EUR	13,790	413.700,00	2,11
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	200.000	0	0	EUR	0,818	163.640,00	0,83
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	2.500	0	0	EUR	25,670	64.175,00	0,33
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	25.000	0	0	GBP	17,094	487.286,20	2,48
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	30.080	0	36.000	GBP	9,724	333.521,00	1,70
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	61.600	0	0	GBP	3,507	246.329,76	1,26

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018						
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	102	0	0	GBP	7,254	843,67	0,00	
Thomas Cook Group PLC Registered Shares EO-,01	GB00B1VYCH82	STK	100.000	100.000	0	GBP	1,236	140.935,01	0,72	
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	150.000	0	0	HKD	12,640	199.974,69	1,02	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	100.000	0	0	HKD	12,220	128.886,64	0,66	
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	5.000	0	0	HKD	199,600	105.260,94	0,54	
KWG Property Holding Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG532241042	STK	75	0	81.500	HKD	10,760	85,12	0,00	
Evogene Ltd. Registered Shares IS -,02	IL0011050551	STK	5.000	0	0	ILS	11,000	12.655,90	0,06	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	5.000	0	0	JPY	2.835,000	107.241,59	0,55	
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	4.000	4.000	0	JPY	5.400,000	163.415,75	0,83	
8Point3 Energy Partners L.P. Reg.Uts Cl.A R.L.P.Interest oN	US2825391053	STK	10.000	0	0	USD	12,100	100.157,27	0,51	
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	STK	25.000	0	40.000	USD	25,620	530.171,34	2,70	
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464	STK	30.000	20.000	0	USD	7,720	191.705,98	0,98	
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	US0325111070	STK	3.000	0	0	USD	67,320	167.171,59	0,85	
Atlantica Yield PLC Registered Shares DL -,10	GB00BLP5YB54	STK	20.000	10.000	0	USD	20,090	332.588,36	1,70	
Cellectis Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,05	US15117K1034	STK	1.100	0	0	USD	28,700	26.131,94	0,13	
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	100.000	0	0	USD	7,420	614.187,57	3,13	
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	STK	725	0	0	USD	46,860	28.121,43	0,14	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	6.000	0	0	USD	36,330	180.432,08	0,92	
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027	STK	10.000	10.000	0	USD	18,390	152.222,50	0,78	
Editas Medicine Inc. Registered Shares DL -,0001	US28106W1036	STK	650	0	0	USD	31,400	16.894,30	0,09	
Epizyme Inc. Registered Shares DL -,0001	US29428V1044	STK	1.500	0	0	USD	12,850	15.954,81	0,08	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	2.000	0	0	USD	77,750	128.714,51	0,66	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	5.100	0	24.900	USD	70,910	299.346,91	1,53	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	50.000	0	0	USD	15,210	629.500,87	3,21	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	130.000	30.000	0	USD	4,628	498.005,13	2,54	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	4.000	0	0	USD	52,990	175.449,05	0,89	
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	30.000	30.000	0	USD	3,830	95.108,02	0,48	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	9.000	0	0	USD	69,550	518.127,64	2,64	
Hertz Global Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US42806J1060	STK	4.900	4.900	0	USD	21,900	88.825,43	0,45	
Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	US45826J1051	STK	1.000	0	0	USD	20,020	16.571,48	0,08	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	3.000	0	0	USD	77,260	191.854,98	0,98	
Pacific Biosci.of California Registered Shares DL -,001	US69404D1081	STK	5.000	0	0	USD	2,580	10.677,92	0,05	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000	US7960508882	STK	200	0	0	USD	1.239,000	205.115,47	1,05	
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513	STK	15.000	0	0	USD	12,370	153.588,28	0,78	
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011	STK	5.000	5.000	0	USD	30,160	124.824,10	0,64	

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.391.466,10	7,10
4,3750 % BNP Paribas S.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139080250	AUD	200	0	0	%	103,687	129.600,65	0,66
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	EUR	100	0	0	%	100,633	100.633,00	0,51
4,1990 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570	EUR	200	0	0	%	103,528	207.056,00	1,06
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	100	0	0	%	105,236	105.236,00	0,54
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0945575347	RUB	10.000	0	0	%	100,950	132.732,72	0,68
4,8000 % Cleveland-Cliffs Inc. DL-Notes 2010(10/20)	US18683KAB70	USD	300	0	0	%	97,875	243.046,93	1,24
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80	USD	200	0	0	%	106,125	175.689,10	0,90
7,5000 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0957736480	ZAR	1.500	0	0	%	99,618	99.107,27	0,51
International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-T. Nts 97(22)	XS0074838300	ZAR	4.000	0	0	%	74,770	198.364,43	1,01
Zertifikate							EUR	961.520,00	4,90
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	2.000	2.000	0	EUR	130,520	261.040,00	1,33
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	20.000	0	0	EUR	35,024	700.480,00	3,57
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	75.791,63	0,39
Apollo Investment Corp. Registered Shares DL -,001	US03761U1060	STK	17.051	0	0	USD	5,370	75.791,63	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.312.157,78	6,69
Aktien							EUR	58.800,00	0,30
Effecten-Spiegel AG Inhaber-Stammaktien	DE0005647606	STK	3.000	0	0	EUR	19,600	58.800,00	0,30
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.253.357,78	6,39
3,3200 % Bank of America Corp. AD-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	XS1461849363	AUD	300	0	0	%	102,047	191.326,17	0,98
0,2500 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-FLR Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1584122334	EUR	112	0	0	%	25,500	28.869,67	0,15
6,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2014(19/Und.) Reg.S	XS1043535092	EUR	200	0	0	%	103,627	207.254,00	1,06
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	100	0	0	%	104,560	104.560,00	0,53
1,8420 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	150	0	0	%	98,326	147.488,40	0,75

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	100	0	0	%	105,679	105.679,00	0,54
1,1575 % ABG Orphan HoldCo S.à.r.l. DL-FLR Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1583292807		USD	14	0	0	%	107,945	14.429,01	0,07
5,0000 % ABG Orphan HoldCo S.à.r.l. DL-Notes 2017(17/21) Reg.S	XS1579152585		USD	42	0	0	%	107,375	13.804,50	0,07
6,0000 % Adecoagro S.A. DL-Notes 2017(22/27) Reg.S	USL00849AA47		USD	150	0	0	%	93,000	115.470,57	0,59
4,1990 % Rosneft Intern. Finance DAC DL-Med.-T.LPN 12(22) Rosneft	XS0861981180		USD	200	0	0	%	98,000	162.238,23	0,83
5,8000 % Transocean Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US893830BC25		USD	200	0	0	%	98,000	162.238,23	0,83
Investmentanteile								EUR	1.111.643,00	5,67
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.111.643,00	5,67
Edmond de Roth.-Emerging Bonds Actions Nom.B EUR (H) Dis.o.N.	LU1160350812		ANT	2.000	2.000	0	EUR	108,380	216.760,00	1,11
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	2.000	2.000	0	EUR	51,000	102.000,00	0,52
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260		ANT	2.500	2.500	0	EUR	60,930	152.325,00	0,78
ComStage-HSCEI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488316992		ANT	10.000	0	10.000	HKD	139,476	147.107,54	0,75
iShsII-\$ TIPS UCITS ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B1FZSC47		ANT	1.000	1.000	0	USD	203,700	168.611,87	0,86
V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF Registered Shares A o.N.	IE00BQQP9G91		ANT	8.000	8.000	0	USD	27,150	179.786,44	0,92
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	15.000	0	15.000	USD	11,683	145.052,15	0,74
Summe Wertpapiervermögen								EUR	17.765.985,39	90,60
Derivate								EUR	347.177,68	1,77
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-234.247,61	-1,19
Wertpapier-Optionsrechte								EUR	-234.247,61	-1,19
Forderungen/Verbindlichkeiten										

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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	
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-234.247,61	-1,19	
DT.TELEKOM AG PUT 15.06.18 BP 15,00 EUREX			185	STK	-20.000		EUR	1,230	-24.600,00	-0,13
DT.TELEKOM AG PUT 15.06.18 BP 18,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	4,150	-41.500,00	-0,21
PROSIEBENSAT.1 PUT 18.05.18 BP 27,00 EUREX			185	STK	-8.000		EUR	0,330	-2.640,00	-0,01
SCHAEFFLER AG PUT 21.09.18 BP 12,00 EUREX			185	STK	-10.000		EUR	0,490	-4.900,00	-0,02
BHP BILLITON PUT 18.05.18 BP 15,00 ICE			961	STK	-10.000		GBP	0,200	-2.280,50	-0,01
ALBEMARLE PUT 15.06.18 BP 110,00 CBOE			361	STK	-2.000		USD	13,900	-23.011,34	-0,12
CLEVELAND-CLIFFS PUT 20.07.18 BP 7,00 CBOE			361	STK	-100.000		USD	0,460	-38.076,32	-0,19
COEUR MINING PUT 15.06.18 BP 8,00 CBOE			361	STK	-15.000		USD	0,650	-8.070,52	-0,04
COEUR MINING PUT 15.06.18 BP 9,00 CBOE			361	STK	-15.000		USD	1,475	-18.313,88	-0,09
DIAMOND OFFSHORE PUT 15.06.18 BP 20,00 NYSE			AI6	STK	-10.000		USD	2,100	-17.382,67	-0,09
FIRST SOLAR INC. CALL 18.05.18 BP 72,50 CBOE			361	STK	-5.000		USD	1,880	-7.780,81	-0,04
HECLA MNG PUT 15.06.18 BP 4,00 CBOE			361	STK	-30.000		USD	0,320	-7.946,36	-0,04
HECLA MNG PUT 15.06.18 BP 4,50 CBOE			361	STK	-30.000		USD	0,720	-17.879,31	-0,09
SOC QUIMICA Y MINERA PUT 20.07.18 BP 55,00 CBOE			361	STK	-3.000		USD	3,400	-8.443,01	-0,04
TRANSOCEAN LTD. PUT 18.05.18 BP 11,00 CBOE			361	STK	-30.000		USD	0,090	-2.234,91	-0,01
TRANSOCEAN LTD. PUT 18.05.18 BP 9,00 CBOE			361	STK	-55.000		USD	0,020	-910,52	0,00
VIACOM INC. PUT 21.09.18 BP 30,00 CBOE			361	STK	-5.000		USD	2,000	-8.277,46	-0,04
Aktienindex-Derivate							EUR	364.142,05	1,86	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	364.142,05	1,86	
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.18 CME										
			359	USD	Anzahl	-20		182.865,66	0,93	
FUTURE S+P 500 INDEX 06.18 CME										
			352	USD	Anzahl	-6		181.276,39	0,92	
Devisen-Derivate							EUR	217.283,24	1,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	217.283,24	1,11
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.18 CME		352	USD	-5.000.000			USD 1,212	142.372,32	0,73
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 06.18 CME		352	USD	-37.500			USD 91,780	74.910,92	0,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.096.904,24	10,69
Bankguthaben							EUR	2.096.904,24	10,69
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	288.233,57			% 100,000	288.233,57	1,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	277.058,27			% 100,000	315.915,93	1,61
			NOK	4.598,90			% 100,000	475,22	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	226.167,94			% 100,000	141.346,13	0,72
			HKD	33.061,46			% 100,000	3.487,05	0,02
			JPY	1.076.613,00			% 100,000	8.145,16	0,04
			RUB	7.817.786,51			% 100,000	102.791,09	0,52
			USD	1.484.097,79			% 100,000	1.228.456,08	6,26
			ZAR	121.432,69			% 100,000	8.054,01	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	67.291,76	0,34
Zinsansprüche									
			EUR	38.452,00				38.452,00	0,20
Dividendenansprüche									
			EUR	26.740,67				26.740,67	0,14
Quellensteueransprüche									
			EUR	2.099,09				2.099,09	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-581.425,28	-2,96
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-702.419,88			% 100,000	-581.425,28	-2,96

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

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
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.932,29	-0,44
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-56,39				-56,39	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.950,30				-78.950,30	-0,40
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.175,60				-4.175,60	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-2.250,00				-2.250,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	19.610.001,50	100,00 1)
P & S Renditefonds Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	141,71	
Ausgabepreis							EUR	148,80	
Rücknahmepreis							EUR	141,71	
Anzahl Anteile							STK	129.987	
P & S Renditefonds Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	105,76	
Ausgabepreis							EUR	111,05	
Rücknahmepreis							EUR	105,76	
Anzahl Anteile							STK	11.250	

Fußnoten:

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 293.477,36

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2018	
AUD	(AUD)	1,6001000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5485000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8770000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,4812000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	4,3458000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	132,1782000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6775000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	76,0551000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2081000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,0773000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
961	London - ICE Fut. Europe
AI6	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	0	10.000	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	0	2.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
2,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.12(18)	DE000A1ML4A7	EUR	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,7500 % Thomas Cook Finance PLC EO-Bonds 2015(15/21)Reg.S	XS1172436211	EUR	0	100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % BMW Finance N.V. AD-Medium-Term Notes 2013(17)	XS0995535969	AUD	0	200	
6,6250 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)	US87264AAL98	USD	0	250	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			5.554,47

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

Währungsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

7.231,32

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABERCROMBIE + FITCH A, FIRST SOLAR INC. D -,001, FREEPORT-MCMORAN INC., HALLIBURTON CO. DL 2,50, HELMERICH PAYNE DL-,10)

EUR

149,36

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ANADARKO PET.CORP. DL-,10, BARRICK GOLD CORP., CLEVELAND-CLIFFS DL-,125, DEVON ENERGY CORP. DL-,10, DIALOG SEMICONDUCTOR LS-,10, DIAMOND OFFSHORE DRILLING, HERTZ GLOBAL HOLDING INC., K+S AG NA O.N., PROSIEBENSAT.1 NA O.N., SUEDZUCKER AG O.N., VIACOM INC. B DL-,001)

EUR

171,70

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ertragsverwendung
P & S Renditefonds Anteilklasse T	Thesaurierer
P & S Renditefonds Anteilklasse A	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,77

Sonstige Angaben

P & S Renditefonds Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	141,71
Ausgabepreis	EUR	148,80
Rücknahmepreis	EUR	141,71
Anzahl Anteile	STK	129.987

P & S Renditefonds Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	105,76
Ausgabepreis	EUR	111,05
Rücknahmepreis	EUR	105,76
Anzahl Anteile	STK	11.250

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.

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 2. Mai 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht P & S Renditefonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Währung

Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse A	EUR

Erstausgabepreise

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse A	ausschüttend

Ausgabeaufschlag

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A0RKXE / DE000A0RKXE5
Anteilklasse A	A2H7PC / DE000A2H7PC4

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. <i>mindestens € 10.000,- p.a.</i>

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen 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.
-----------------------	--

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

P & S Vermögensberatungs AG

Performance & Sicherheit

Hausanschrift:

Gravenreutherstraße 2
95445 Bayreuth

Telefon: 0921 / 1 627 187-0

Telefax: 0921 / 1 627 187-20

www.ps-anlage.de

4. Anlageausschuss

Matthias Bohn

P & S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Yvonne Mäder

P & S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Christian Teufel

P & S Vermögensberatungs AG, Bayreuth

Thomas Wehrs

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg