

**Halbjahresbericht
HI-Renten Euro-Fonds
für den Zeitraum
01.11.2018 - 30.04.2019**

Vermögensübersicht zum 30.04.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	25.361.931,15	100,05
1. Anleihen (nach Restlaufzeit)	24.637.727,41	97,20
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.010.677,33	15,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.635.298,16	22,23
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.881.827,76	31,09
>= 10 Jahre	7.109.924,16	28,05
2. Derivate	-2.310,00	-0,01
3. Bankguthaben	572.266,18	2,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände	154.247,56	0,61
II. Verbindlichkeiten	-13.818,90	-0,05
III. Fondsvermögen	25.348.112,25	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.637.727,41	97,20
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.363.538,14	88,23
Verzinsliche Wertpapiere									
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1967636199		EUR	200	200	0	104,83815	209.676,30	0,83
1,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(34)	FR0013373065		EUR	900	1.000	100	105,23015	947.071,35	3,74
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146		EUR	300	300	0	99,17000	297.510,00	1,17
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	PTBSRIOE0024		EUR	400	0	500	103,86206	415.448,22	1,64
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378		EUR	450	0	550	110,92600	499.167,00	1,97
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	BE0000341504		EUR	200	200	0	104,74050	209.481,00	0,83
0,1000 % Bundesländer Ländersch.Nr.51 v.2016(2026)	DE000A2BN5X6		EUR	400	400	0	99,37919	397.516,74	1,57
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465		EUR	700	0	100	106,98748	748.912,36	2,95
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	700	0	0	110,66384	774.646,85	3,06
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	400	0	0	108,44362	433.774,46	1,71
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102440		EUR	400	0	100	105,24317	420.972,68	1,66
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2017(22)	IT0005314544		EUR	1.000	200	0	98,26000	982.600,00	3,88
1,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2018(28)	ES0000106619		EUR	200	200	500	104,48000	208.960,00	0,82
0,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23) Reg.S	XS1829348793		EUR	900	0	0	101,08475	909.762,71	3,59
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Med.-T.Notes 2019(44)	BE0001790444		EUR	400	400	0	99,34000	397.360,00	1,57
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(21)	FR0011059088		EUR	800	0	600	109,46782	875.742,56	3,45
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	800	0	400	103,77380	830.190,40	3,28
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	FR0013250560		EUR	400	400	0	107,00345	428.013,80	1,69
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(48)	FR0013257524		EUR	400	400	0	115,80757	463.230,26	1,83
2,6250 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	400	400	0	107,27500	429.100,00	1,69
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(22)	IE00BDHDPQ37		EUR	150	150	0	101,12734	151.691,00	0,60
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44		EUR	100	100	0	104,35517	104.355,17	0,41
1,3000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02		EUR	100	200	100	104,87250	104.872,50	0,41
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)	IT0005083057		EUR	400	400	0	99,01237	396.049,46	1,56
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	900	0	200	97,48248	877.342,28	3,46
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005250946		EUR	600	100	1.000	100,26467	601.588,02	2,37
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	600	0	300	100,15450	600.927,00	2,37
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	IT0005240350		EUR	800	800	0	95,59316	764.745,28	3,02
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961		EUR	1.350	0	500	99,12634	1.338.205,59	5,28
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	400	0	600	98,14810	392.592,38	1,55
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(37)	DE000A2DAR40		EUR	400	400	0	104,68600	418.743,98	1,65
1,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1953056253		EUR	300	400	100	101,79000	305.370,00	1,20
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	200	200	0	159,31221	318.624,42	1,26
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	400	0	0	102,90100	411.604,00	1,62
1,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(33) Ausg.883	DE000A2NBKT4		EUR	150	150	0	103,88125	155.821,88	0,61
1,3750 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(33)	XS1784071042		EUR	300	400	100	106,74946	320.248,37	1,26
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2013(23)	AT0000A105W3		EUR	200	0	300	109,47350	218.947,00	0,86
1,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2016(47)	AT0000A1K9F1		EUR	300	300	0	110,09409	330.282,27	1,30
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEV0E0018		EUR	700	700	0	110,20500	771.435,00	3,04
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	200	450	250	107,39900	214.798,00	0,85
1,5000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2016(37)	XS1388864503		EUR	300	300	0	104,62670	313.880,10	1,24
3,7500 % South Africa, Republic of... EO-Notes 2014(26)	XS1090107159		EUR	250	250	0	106,87000	267.175,00	1,05
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	ES00000123B9		EUR	400	0	1.000	111,55720	446.228,80	1,76
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	ES0000012B47		EUR	300	300	0	111,76975	335.309,25	1,32
2,3500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6		EUR	450	600	150	111,45283	501.537,74	1,98
4,6250 % Türkei, Republik EO-Notes 2019(25)	XS1843443356		EUR	325	325	0	96,38000	313.235,00	1,24

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2018(24)	IT0005320673		EUR	200	300	100 %	100,79443	201.588,85	0,80
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(22)	XS1944388856		EUR	300	300	0 %	102,40104	307.203,11	1,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.274.189,27	8,97
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030		EUR	500	100	0 %	103,03800	515.190,00	2,03
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048		EUR	200	200	0 %	99,98200	199.964,00	0,79
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	ES0422714123		EUR	700	200	0 %	102,62890	718.402,27	2,83
1,3750 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2019(29)	ES0000090805		EUR	300	300	0 %	101,63900	304.917,00	1,20
1,4500 % Junta de Galicia EO-Obl. 2019(29)	ES0001352550		EUR	300	525	225 %	102,46200	307.386,00	1,21
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223		EUR	225	225	0 %	101,48000	228.330,00	0,90
Derivate							EUR	-2.310,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-2.310,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
FUTURE Bundesrep. Deutschland Euro-BUND (synth. Anleihe) 06.19		XEUR (MIC)	EUR	-1.300				-2.310,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	572.266,18	2,26
Bankguthaben							EUR	572.266,18	2,26
EUR - Guthaben bei:									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	572.266,18		%	100,00000	572.266,18	2,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	154.247,56	0,61
Zinsansprüche			EUR	154.247,56				154.247,56	0,61

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.818,90	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.542,58				-5.542,58	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.108,54				-1.108,54	0,00
Depotgebühren			EUR	-601,94				-601,94	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.732,66				-5.732,66	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-676,69				-676,69	0,00
Researchkosten			EUR	-156,49				-156,49	0,00
Fondsvermögen							EUR	25.348.112,25	100,00 1)
Anteilwert (Rücknahmepreis)							EUR	52,06	
Ausgabepreis							EUR	53,10	
Umlaufende Anteile							STK	486.865	

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

XEUR (MIC)

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					
1,1250 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013343340	EUR	0	500	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	225	225	
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	200	
2,0000 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 2019(24)	IT0005359507	EUR	275	275	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	EUR	150	150	
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR	300	300	
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382	EUR	0	500	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	0	500	
1,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1969600748	EUR	100	100	
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	200	200	
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	FR0013413556	EUR	100	100	
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	100	100	
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	100	
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041	EUR	0	300	
1,8750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2017(42)	BE0002284538	EUR	200	200	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2010(20)	FR0010949651	EUR	0	800	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	EUR	0	100	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	EUR	0	1.100	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	500	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	0	1.000	
1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(22)	IT0005244782	EUR	0	1.050	
1,5500 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1907130246	EUR	300	300	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2GSNV2	EUR	0	1.200	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	XS1960678412	EUR	100	100	
3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26)	FR0013414919	EUR	300	300	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	XS1892141620	EUR	0	400	
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5	EUR	100	100	
Slowakei EO-Zero Bonds 2016(23)Ser.230	SK4120011636	EUR	200	200	
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541	EUR	125	125	
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	ES0000012A97	EUR	0	500	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	ES0000012B62	EUR	0	500	

**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
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433	EUR	300	300	
2,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	250	250	
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398	EUR	100	100	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	1.700	1.700	
2,5000 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.19(26)	XS1944390597	EUR	300	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1991034825	EUR	100	100	
4,0000 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1983375871	EUR	125	125	
3,1250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	200	200	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	100	100	
4,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS1975716595	EUR	125	125	
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	600	600	
4,2500 % Playtech PLC EO-Notes 2019(22/26)	XS1956187550	EUR	125	125	
3,1250 % PPF Arena 1 B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1969645255	EUR	1.100	1.100	
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375	EUR	150	150	

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Verzinsliche Wertpapiere

4,3750 % Panther BF Aggr.2 LP/Fin.C.I. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1964638107	EUR	100	100	
---	--------------	-----	-----	-----	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

2.638,66

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)

EUR

14.008,41

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

Sonstige Angaben

Anteilwert (Rücknahmepreis)	EUR	52,06
Ausgabepreis	EUR	53,10
Umlaufende Anteile	STK	486.865

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.