

# Haspa TrendKonzept

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017.

Ein Investmentfonds gemäß Teil I  
des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen  
für gemeinsame Anlagen (OGAW).



Meine Bank heißt Haspa.



# *Inhalt*

|   |   |
|---|---|
| Bericht des Vorstands                       | 4 |
| Anlagepolitik                               | 5 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017      | 6 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 8 |

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Bericht des Vorstands

## *Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,*

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Fonds Haspa TrendKonzept für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017.

In den ersten beiden Quartalen des Jahres gaben trotz politischer und wirtschaftlicher Belastungsfaktoren die Optimisten den Ton an den internationalen Finanzmärkten an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld im März und Juni erwartungsgemäß die Leitzinsen um jeweils 25 Basispunkte, während in Euroland Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt. Gute Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, sinkende Arbeitslosenquoten und die Umschiffung einer Reihe politischer Klippen in Europa durch die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich versetzten die Märkte in Kauflaune. Mit gleichzeitig abnehmender Angst vor einem ausufernden US-Protektionismus bildete dies die Basis für ein freundliches Aktienmarkthalbjahr.

Die Renditen an den Anleihemärkten diesseits und jenseits des Atlantiks tendierten in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen seitwärts. 10-jährige US-Treasuries gaben im Stichtagsvergleich leicht auf 2,3 Prozent nach. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum 30. Juni 2017 mit knapp 0,5 Prozent und lagen damit merklich über dem Ausgangsniveau.

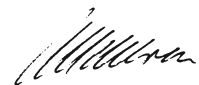
Das Gros der Aktienmärkte wies stichtagsbezogen trotz des Rücksetzers in der letzten Juniwoche solide Wertsteigerungen auf. Zum Ende des Berichtszeitraums konnten einige Aktienindizes wie etwa der DAX sogar neue Rekordmarken setzen. Im regionalen Vergleich schnitten die Börsen in den USA etwas besser ab als in Europa.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Haspa TrendKonzept eine Wertentwicklung von plus 0,2 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.

Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Haspa TrendKonzept Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds Haspa TrendKonzept ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. In Kombination mit einem systematischen Management der Anlage Risiken strebt das Fondsmanagement zudem das Ziel an, auf Jahressicht mindestens eine Wertuntergrenze von 96 Prozent des Fondspreises zu erreichen (keine Garantie). Der Fonds verfolgt unter Beratung der Hamburger Sparkasse eine Anlagestrategie des Haspa Private Banking. Dabei sollen durch ständige, auf statistischen Methoden basierende Trendberechnungen Markttendenzen aufgespürt werden. Je nach Entwicklung der Markttrends wird überwiegend in Aktienindices aus dem Euro-Währungsgebiet und verzinsliche Wertpapiere (z. B. Pfandbriefe, Staatsanleihen) oder in Anlagen im Geldmarkt investiert. Der Anteil des Sondervermögens, der in die Anlageklasse Aktien investiert werden darf, liegt zwischen 0 Prozent und 100 Prozent. Zur Begrenzung der Anlagerisiken erfolgt eine laufende Anpassung der Gewichtung der Anlageklassen. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Zwischen Januar und Juni 2017 waren die europäischen Kapitalmärkte weiterhin von der expansiven Politik der Europäischen Zentralbank gekennzeichnet. In der Konsequenz verharrten die Renditen auf historisch niedrigem Niveau. Dies strahlte auch auf andere Segmente wie Pfandbriefe aus. In dieser Anlageklasse waren zum Ende des Berichtszeitraums knapp 30 Prozent des Fondsvermögens investiert. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf inflationsgeschützten Anleihen sowie Credit Linked Notes mit Bezug auf mehrere Schuldner. Ergänzend dazu befanden sich eine italienische Staatsanleihe im Portfolio sowie diverse Unternehmensschuldverschreibungen. Insgesamt betrug die Rentenquote 84,2 Prozent.

Die deutschen und europäischen Aktienmärkte spiegelten die robuste konjunkturelle Entwicklung wider und legten spürbar zu. Der Fonds partizipierte mittels Aktienfonds und Aktienindexzertifikaten (zusammen 9,1 Prozent des Fondsvolumens) an dem Aufwärtstrend. Der Kassenbestand steht für Investitionen zur Verfügung, sobald das dem Fonds zugrunde liegende Trendfolgemodell entsprechende Anlässe anzeigt. Aufgrund vergleichsweise niedriger Volatilitäten im Berichtszeitraum lieferte das Modell keinen Anlass für Umschichtungen.

Der Fonds Haspa TrendKonzept verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,2 Prozent. Per 30. Juni 2017 belief sich der Anteilpreis auf 95,25 Euro.

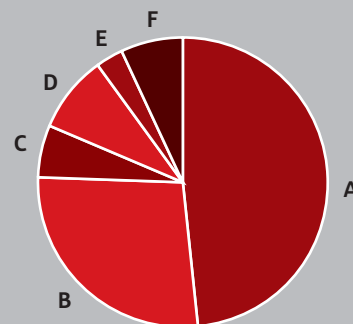
## Wichtige Kennzahlen Haspa TrendKonzept

|              | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre |
|--------------|----------|--------|---------|
| Performance* | 0,2%     | 0,9%   | -0,7%   |

ISIN LU0382196771

\* p.a./Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Fondsstruktur Haspa TrendKonzept



|   |  |        |
|---|--|--------|
| A | Festverzinsliche Wertpapiere           | 48,6 % |
| B | Wertpapiere mit besonderer Ausstattung | 27,1 % |
| C | Zertifikate                            | 5,8 %  |
| D | Variabel verzinsliche Wertpapiere      | 8,5 %  |
| E | Aktienfonds                            | 3,3 %  |
| F | Barreserve, Sonstiges                  | 6,7 %  |

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

# Haspa TrendKonzept

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN  | Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2017 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR          | % des Fondsvermögens |
|---|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>10.065.876,00</b>     | <b>55,92</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>10.065.876,00</b>     | <b>55,92</b>         |
| <b>EUR</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>10.065.876,00</b>     | <b>55,92</b>         |
| IT0004967698  | 3,8750 % Banca Carige S.p.A. Cov. MTN 13/18                 |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 104,006   | 1.040.060,00             | 5,78                 |
| XS1116480697  | 1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22                             |       | EUR                          | 400.000            | 0                                  | 0                 | % 103,211   | 412.844,00               | 2,29                 |
| FR0010857672  | 3,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat Cov. Bonds 10/20    |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 110,572   | 1.105.720,00             | 6,14                 |
| PTCGHUOE0015  | 3,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. MT Obr. Hipot. 13/18 |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 102,105   | 1.021.045,00             | 5,67                 |
| XS1168003900  | 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20                   |       | EUR                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 102,337   | 818.696,00               | 4,55                 |
| IT0004009673  | 3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21                      |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 112,838   | 1.128.375,00             | 6,27                 |
| DE000A1HDS50  | 1,9000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR 12/18           |       | EUR                          | 1.800.000          | 0                                  | 0                 | % 98,890    | 1.780.020,00             | 9,90                 |
| DE000A1HAUE1  | 0,2778 % UniCredit Bank Ireland PLC Inflation Lkd MTN 12/17 |       | EUR                          | 1.500.000          | 0                                  | 0                 | % 101,810   | 1.527.150,00             | 8,48                 |
| IT0004648603  | 3,3750 % UniCredit S.p.A. Cov. MTN 10/17                    |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 101,200   | 1.012.000,00             | 5,62                 |
| XS1014627571  | 3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21                         |       | EUR                          | 200.000            | 0                                  | 0                 | % 109,983   | 219.966,00               | 1,22                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>6.003.465,00</b>      | <b>33,34</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>4.955.065,00</b>      | <b>27,52</b>         |
| <b>EUR</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>4.955.065,00</b>      | <b>27,52</b>         |
| ES0413790355  | 2,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 14/19   |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 105,027   | 1.050.265,00             | 5,83                 |
| DE000BP7SPK3  | 3,3000 % BNP Paribas EHGmbH CLN Linearer Baskt 13/18        |       | EUR                          | 1.200.000          | 0                                  | 0                 | % 100,600   | 1.207.200,00             | 6,71                 |
| DE000CS8HHG5  | 0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Zero Ind.abh. Anl.14/21 |       | EUR                          | 1.000.000          | 0                                  | 0                 | % 106,280   | 1.062.800,00             | 5,90                 |
| XS1170137746  | 0,8750 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 15/22           |       | EUR                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 101,773   | 814.184,00               | 4,52                 |
| XS1383389670  | 1,3750 % Scentre Management Ltd. MTN 16/23                  |       | EUR                          | 800.000            | 0                                  | 0                 | % 102,577   | 820.616,00               | 4,56                 |
| <b>Zertifikate</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>1.048.400,00</b>      | <b>5,82</b>          |
| <b>EUR</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>1.048.400,00</b>      | <b>5,82</b>          |
| CH0013380867  | UBS AG (London Branch) AI-Zert. SXST 01/Und.                |       | STK                          | 16.000             | 0                                  | 0                 | EUR 65,525  | 1.048.400,00             | 5,82                 |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>596.388,00</b>        | <b>3,31</b>          |
| <b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>                                 |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>596.388,00</b>        | <b>3,31</b>          |
| <b>EUR</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>596.388,00</b>        | <b>3,31</b>          |
| DE000ETFL011  | Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile                          |       | ANT                          | 5.200              | 0                                  | 0                 | EUR 114,690 | 596.388,00               | 3,31                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>EUR 16.665.729,00</b> | <b>92,57</b>         |
| <b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>                          |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
| <b>Bankguthaben</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
| <b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
|   | DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.              |       | EUR                          | 690.179,57         |                                    |                   | % 100,000   | 690.179,57               | 3,83                 |
| <b>EUR-Guthaben bei</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
|   | Landesbank Baden-Württemberg                                |       | EUR                          | 594.233,31         |                                    |                   | % 100,000   | 594.233,31               | 3,30                 |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>EUR 1.284.412,88</b>  | <b>7,13</b>          |
| <b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>                |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>EUR 1.284.412,88</b>  | <b>7,13</b>          |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
|   | Zinsansprüche   |       | EUR                          | 136.602,04         |                                    |                   |             | 136.602,04               | 0,76                 |
| <b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>                                   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>EUR 136.602,04</b>    | <b>0,76</b>          |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |   |       |                              |                    |                                    |                   |             |                          |                      |
|   | Verbindlichkeiten aus Erfolgsbezogener Vergütung            |       | EUR                          | -17.466,00         |                                    |                   |             | -17.466,00               | -0,10                |
|   | Verwahrstellenvergütung                                     |       | EUR                          | -1.231,77          |                                    |                   |             | -1.231,77                | -0,01                |
|   | Verwaltungsvergütung  |       | EUR                          | -16.475,45         |                                    |                   |             | -16.475,45               | -0,09                |
|   | Taxe d'Abonnement   |       | EUR                          | -2.286,71          |                                    |                   |             | -2.286,71                | -0,01                |
|   | Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften               |       | EUR                          | -45.639,44         |                                    |                   |             | -45.639,44               | -0,25                |
| <b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>                                      |   |       |                              |                    |                                    |                   |             | <b>EUR -83.099,37</b>    | <b>-0,46</b>         |

# Haspa TrendKonzept

| ISIN | Gattungsbezeichnung                             | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2017 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|------|---|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|----------------------|
|      | Fondsvermögen                                   |       |                              |                    |                                    |                   | EUR  | 18.003.644,55   | 100,00 *)            |
|      | Umlaufende Anteile                              |       |                              |                    |                                    |                   | STK  | 189.006,000     |                      |
|      | Anteilwert                                      |       |                              |                    |                                    |                   | EUR  | 95,25           |                      |
|      | Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |       |                              |                    |                                    |                   |      |                 | 92,57                |
|      | Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |       |                              |                    |                                    |                   |      |                 | 0,00                 |

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 30.06.2017  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.  
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                           | Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg. | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--------------|---|---|-----------------|--------------------|
|              | Börsengehandelte Wertpapiere                  |   |                 |                    |
|              | Verzinsliche Wertpapiere                      |   |                 |                    |
|              | EUR   |   |                 |                    |
| XS0759014375 | 4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 12/17 | EUR                                     | 0               | 1.000.000          |

# *Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe*

## **Verwaltungsgesellschaft**

International Fund Management S.A.  
3, rue des Labours  
1912 Luxembourg,  
Luxemburg

## **Eigenmittel zum 31. Dezember 2016**

|            |              |
|------------|--------------|
| gezeichnet | EUR 2,5 Mio. |
| eingezahlt | EUR 2,5 Mio. |
| haftend    | EUR 9,7 Mio. |

## **Vorstand**

Holger Hildebrandt  
Vorstand der  
Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

Eugen Lehnertz  
Vorstand der  
Deka International S.A.,  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat**

### **Vorsitzender**

Patrick Weydert  
Geschäftsführer der DekaBank  
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,  
Luxemburg;  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,  
Luxemburg

## **Stellvertretender Vorsitzender**

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen,  
DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main,  
Deutschland;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
Deka International S.A.,  
Luxemburg

## **Mitglied**

Marie-Anne van den Berg,  
Luxemburg

(Stand 24. Januar 2017)

## **Verwahr- und Zahlstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Luxembourg S.A.  
38, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

## **Eigenmittel zum 31. Dezember 2016**

|            |                |
|------------|----------------|
| gezeichnet | EUR 50 Mio.    |
| eingezahlt | EUR 50 Mio.    |
| haftend    | EUR 465,9 Mio. |

## **Verwaltungsagent in Luxembourg**

Deka International S.A.  
5, rue des Labours  
1912 Luxembourg,  
Luxemburg

*Cabinet de révision agréé  
für den Fonds und die  
Verwaltungsgesellschaft*

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxemburg

*Zahl- und Informationsstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland*

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main,  
Deutschland

*Anlageberater*

Hamburger Sparkasse AG  
Adolphsplatz 3  
20457 Hamburg  
Deutschland

Vorstehende Angaben werden jeweils im Jahres-  
und Halbjahresbericht aktualisiert.



**Überreicht durch:**

Hamburger Sparkasse AG  
Ecke Adolphsplatz / Großer Burstah  
20457 Hamburg  
haspa.de



**International  
Fund Management**

**International  
Fund Management S.A.**

3, rue des Labours  
1912 Luxembourg  
Postfach 5 04  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 35  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 37