Haspa TrendKonzept

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023.

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

Deka Investments

Meine Bank heißt Haspa.

Haspa Hamburger Sparkasse

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Haspa TrendKonzept für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender) | Dirk Heuser | Thomas Ketter | Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

Haspa TrendKonzept Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, ein mittel- bis langfristiges Kapitalwachstum durch ein breit gestreutes Anlageportfolio zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Aktien, Geldmarktpapiere und andere Vermögensgegenstände an.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Investition des Fondsvermögens erfolgt in einem Investmentprozess, wobei in der ersten Ebene der Basis-Aktienmarkt qualitativ-fundamental zwischen Aktien Deutschland/Europa/Welt ermittelt wird. In der zweiten Ebene führt ein an Trendfolgemodellen orientierter quantitativer Allokationsprozess zur Aufteilung des Portfolios. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Fonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

Wichtige Kennzahlen
Haspa TrendKonzept

Performance*	**6 Monate**
Anteilklasse P	0,8%
Anteilklasse V	1,0%

ISIN	
Anteilklasse P	LU0382196771
Anteilklasse V	LU1709333386

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Haspa TrendKonzept
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**5.426.482,20**	**70,99**
Verzinsliche Wertpapiere									**5.426.482,20**	**70,99**
EUR									**5.426.482,20**	**70,99**
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR	300.000	0	0	%	96,261	288.783,00	3,78
ES0413790397	1,0000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 15/25	EUR	500.000	0	0	%	95,000	475.000,00	6,21
XS1767931121	2,1250 % Banco Santander S.A. MTN 18/28	EUR	200.000	0	0	%	89,656	179.311,00	2,35
FR0013310026	0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. MT Obl.Fonc. 18/26	EUR	500.000	0	0	%	92,181	460.905,00	6,03
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2	EUR	300.000	0	200.000	%	98,390	295.171,20	3,86
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR	150.000	0	150.000	%	87,175	130.762,50	1,71
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	500.000	0	0	%	96,792	483.962,00	6,33
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/25	EUR	800.000	0	0	%	93,477	747.816,00	9,78
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG MTN 21/27	EUR	400.000	0	0	%	83,692	334.768,00	4,38
FR0013200813	0,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/26	EUR	500.000	0	0	%	91,109	455.542,50	5,96
PTOTEAOE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23	EUR	400.000	0	0	%	100,462	401.848,00	5,26
XS2322254165	4,5720 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 21/26	EUR	600.000	0	0	%	100,245	601.470,00	7,87
CH0591979635	4,1770 % UBS Group AG FLR MTN 21/26	EUR	300.000	0	0	%	98,554	295.662,00	3,87
DE000A19NS93	1,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 17/25	EUR	300.000	0	0	%	91,827	275.481,00	3,60
Wertpapier-Investmentanteile									**498.390,60**	**6,52**
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**498.390,60**	**6,52**
EUR									**498.390,60**	**6,52**
LU0328475792	Xtrackers Stoxx Europe 600 Inhaber-Anteile 1C	ANT	4.530	4.955	925	EUR	110,020	498.390,60	6,52
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**5.924.872,80**	**77,51**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei										
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.385.344,69			%	100,000	1.385.344,69	18,11
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	305.395,39			%	100,000	305.395,39	3,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.471,37			%	100,000	1.355,29	0,02
Summe der Bankguthaben						**EUR**		**1.692.095,37**	**22,12**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.692.095,37**	**22,12**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche		EUR	34.722,29					34.722,29	0,45
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						**EUR**		**34.722,29**	**0,45**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwahrstellenvergütung		EUR	-507,77					-507,77	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-5.365,90					-5.365,90	-0,07
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						**EUR**		**-5.873,67**	**-0,08**
Fondsvermögen						**EUR**		**7.645.816,79**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse P						**STK**		**32.619,000**	
Umlaufende Anteile Klasse V						**STK**		**54.292,000**	
Anteilwert Klasse P						**EUR**		**84,33**	
Anteilwert Klasse V						**EUR**		**90,16**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**77,51**
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 und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.06.2023
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,08565 = 1 Euro (EUR)

Haspa TrendKonzept

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, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1200670955	0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/23	EUR	0	500.000
XS1734548644	1,2500 % Volkswagen Bank GmbH MTN 17/25	EUR	0	200.000
XS2234567233	0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 20/28	EUR	0	300.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	1.000

Haspa TrendKonzept

Luxemburg, den 3. Juli 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
zum 31. Dezember 2022

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,2 Mio.
haftend	EUR 22,4 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Jörg Palms

Geschäftsführung der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender
Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende
Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder
Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

Stand: 30. Juni 2023

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

Stand 06.23

Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

**Deka Vermögens-
management GmbH**
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

Finanzgruppe

**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 93

Finanzgruppe