

Haspa TrendKonzept

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019.

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

Meine Bank heißt Haspa.

„Deka
Investments

S Haspa
Hamburger Sparkasse

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

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 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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, Niederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	8

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.

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 Anlagerisiken 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 Aktienindizes 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.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahrstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über Haspa TrendKonzept (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Niederlassung Luxemburg (DVM) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Per 30. Juni 2019 waren 55,7 Prozent des Fondsvermögens in Unternehmensanleihen investiert. Einen weiteren Schwerpunkt bildeten Anlagen in verschiedene Euroland-Staatsanleihen mit einem Umfang von 19,2 Prozent des Fondsvermögens. Daneben erfolgten Investitionen in den Berichten Pfandbriefe, Zertifikate sowie in ein Wertpapier mit besonderen Ausstattungsmerkmalen. Im Aktiensegment kamen ausschließlich börsengehandelte Indexfonds (ETF) zum Einsatz.

Der Fonds Haspa TrendKonzept verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 3,4 Prozent in der Anteilklasse P und ein Plus von 3,6 Prozent in der Anteilklasse V.

Wichtige Kennzahlen Haspa TrendKonzept

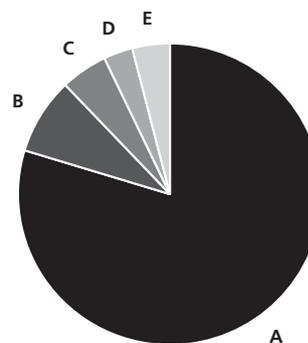
Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse P	3,4%	1,3%	0,3%
Anteilklasse V	3,6%	1,7%	-

ISIN

Anteilklasse P	LU0382196771
Anteilklasse V	LU1709333386

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

Fondsstruktur Haspa TrendKonzept



A	Festverzinsliche Wertpapiere	79,7%
B	Aktienfonds	8,2%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	5,0%
D	Zertifikate	3,1%
E	Barreserve, Sonstiges	4,0%

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 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								8.140.234,00	74,33
Verzinsliche Wertpapiere								8.140.234,00	74,33
EUR								8.140.234,00	74,33
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26		EUR	300.000	300.000	0	% 112,200	336.600,00	3,07
XS1330948818	1,3750 % Banco Santander S.A. MTN 15/22		EUR	700.000	0	0	% 104,780	733.460,00	6,70
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22		EUR	400.000	0	0	% 103,099	412.396,00	3,77
XS1200670955	0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/23		EUR	500.000	0	0	% 102,656	513.277,50	4,69
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2		EUR	500.000	200.000	0	% 105,134	525.667,50	4,80
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22		EUR	500.000	0	0	% 104,060	520.297,50	4,75
ES0000012621	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25		EUR	500.000	0	0	% 109,662	548.307,50	5,01
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 15/22		EUR	600.000	0	0	% 102,501	615.003,00	5,62
FR0013153707	2,3750 % Peugeot S.A. MTN 16/23		EUR	800.000	300.000	0	% 106,644	853.152,00	7,78
IT0004009673	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21		EUR	500.000	0	0	% 106,972	534.860,00	4,88
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	500.000	0	0	% 100,199	500.992,50	4,58
PTOTEAOE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23		EUR	400.000	0	300.000	% 122,417	489.668,00	4,47
XS1199964575	1,1250 % Ryanair DAC MTN 15/23		EUR	500.000	0	0	% 102,821	514.102,50	4,69
XS1014627571	3,2500 % UniCredit S.p.A. MTN 14/21		EUR	400.000	0	0	% 105,051	420.202,00	3,84
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27		EUR	300.000	300.000	0	% 103,780	311.340,00	2,84
DE000A19NS93	1,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 17/25		EUR	300.000	0	0	% 103,636	310.908,00	2,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.413.300,00	12,91
Verzinsliche Wertpapiere								1.073.450,00	9,81
EUR								1.073.450,00	9,81
ES0413790397	1,0000 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 15/25		EUR	500.000	0	0	% 106,380	531.900,00	4,86
DE000CS8HHG5	0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Zero Ind.abh. Anl.14/21		EUR	500.000	0	0	% 108,310	541.550,00	4,95
Zertifikate								339.850,00	3,10
EUR								339.850,00	3,10
CH0013380867	UBS AG (London Branch) AI-Zert. SX5T 01/Und.		STK	5.000	0	5.000	EUR 67,970	339.850,00	3,10
Wertpapier-Investmentanteile								901.035,00	8,23
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								671.400,00	6,13
EUR								671.400,00	6,13
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	6.000	3.000	0	EUR 111,900	671.400,00	6,13
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								229.635,00	2,10
EUR								229.635,00	2,10
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	3.500	3.500	0	EUR 65,610	229.635,00	2,10
Summe Wertpapiervermögen								EUR 10.454.569,00	95,47
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.				EUR	439.681,91		% 100,000	439.681,91	4,02
Landesbank Baden-Württemberg				EUR	5.465,60		% 100,000	5.465,60	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.				USD	466,64		% 100,000	409,80	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 445.557,31	4,07
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 445.557,31	4,07
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche				EUR	59.932,05			59.932,05	0,55
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 59.932,05	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung				EUR	-670,32			-670,32	-0,01
Verwaltungsvergütung				EUR	-7.726,39			-7.726,39	-0,07
Taxe d'Abonnement				EUR	-1.351,91			-1.351,91	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -9.748,62	-0,09
Fondsvermögen								EUR 10.950.309,74	100,00
Umlaufende Anteile Klasse P							STK	64.476,000	
Umlaufende Anteile Klasse V							STK	49.405,000	
Anteilwert Klasse P							EUR	94,04	
Anteilwert Klasse V							EUR	98,92	

Haspa TrendKonzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,47
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: 27./28.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.06.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13870 = 1 Euro (EUR)

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20	EUR	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES0413790355	2,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 14/19	EUR	0	700.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	ANT	11.000	11.000

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt EUR 10,2 Mio.
haftend EUR 10,7 Mio.

Geschäftsführung

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

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Holger Wern

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel
Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofhtakhar
Mitglied des Vorstandes der
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
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 2019

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

Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland



**Deka Vermögens-
management GmbH
Niederlassung 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 90