

Halbjahresbericht zum 30. September 2016 Sparkasse Hanau Grimmfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



Bericht der Geschäftsführung

Oktober 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse Hanau Grimmfonds für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 30. September 2016.

An den internationalen Kapitalmärkten benötigten Anleger in den zurückliegenden sechs Monaten starke Nerven. Insbesondere das überraschende Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt versetzte die Finanzmärkte im Juni in Aufruhr. Allerdings ebten die Schockwellen erstaunlich schnell ab. Schon im Juli nutzten Anleger das ermäßigte Kursniveau an den Börsen als Kaufgelegenheit, zumal von Seiten der großen Notenbanken Unterstützung kam: Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt in dem unsicheren konjunkturellen Umfeld an ihren expansiven geldpolitischen Maßnahmen fest und die US-Notenbank (Fed) sah aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken von weiteren Zinsschritten ab.

Euroland-Staatsanleihen waren weiterhin gefragt, was sich in Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Dieser Trend wurde durch das Brexit-Referendum nochmals verstärkt, sodass 10-jährige Bundesanleihen Ende September mit minus 0,1 Prozent rentierten. In den USA gab die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries per saldo ebenfalls nach – auf zuletzt 1,6 Prozent.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum durch volatile Kursverläufe geprägt. Nachdem im ersten Berichtsmonat die Kurse noch anzogen, sorgte im Juni der Brexit für breit angelegte Verluste. Diese wurden im weiteren Verlauf jedoch rasch kompensiert, sodass einige Indizes zuletzt sogar neue Jahreshöchststände erreichen konnten. Das Gros der Börsenplätze verzeichnete im Berichtshalbjahr steigende Indexstände, besonders erfolgreich waren aus regionaler Sicht US-Aktien.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Sparkasse Hanau Grimmfonds im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,2 Prozent. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Victor Moftakhar
(Vorsitzender)



Frank Hagenstein



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt

Anlagepolitik	
Sparkasse Hanau Grimmfonds	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2016	
Sparkasse Hanau Grimmfonds	7
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	
Sparkasse Hanau Grimmfonds	8
Anhang	
Sparkasse Hanau Grimmfonds	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Sparkasse Hanau Grimmfonds ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an der Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen.

Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Das Fondsmanagement kann die Gewichtung der Zielfonds je nach Markteinschätzung variieren. Im Grundsatz soll ein Portfolio mit circa 30 Prozent Aktienquote erzielt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Aktienmärkte von starken Schwankungen geprägt. In Reaktion auf dieses nervöse Marktumfeld nahm das Management diverse Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung vor.

Die erste größere Portfolioanpassung wurde im Juni durchgeführt. Das Management ersetzte den Bantleon Opportunities World – aufgrund der gestiegenen Häufigkeit von Fehlsignalen – durch den LFIS Vision UCITS-Premia Actions. Dieser Fonds zeichnet sich durch seinen diversifizierenden Ansatz aus und wird von La Francaise Global Investment Solutions verantwortet, die über eine herausragende Expertise im Bereich alternativer Investments verfügen.

Im weiteren Verlauf wurde u.a. Anfang September und nach sehr guter Wertentwicklung der Nordea1-Stable Return Fund veräußert. Aufgrund der starken Performance kam es zu einem deutlichen Anstieg des Fondsvolumens des Zielfonds auf über 18 Mrd. Euro. Die damit verbundene Einschränkung in der Flexibilität begründete die Verkaufsentscheidung. Die frei gewordenen Mittel investierte das Management in den von einer Investmentboutique aus München verantworteten Phaidros Funds-Balanced.

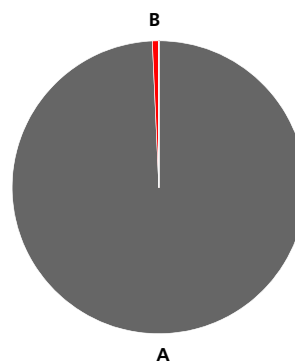
Wichtige Kennzahlen Sparkasse Hanau Grimmfonds

Performance*	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
Anteilkategorie PB	1,2%	2,8%	-2,2%

ISIN DE000DK2J6F2

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

Fondsstruktur Sparkasse Hanau Grimmfonds



A	Gemischter Wertpapierfonds	99,3%
B	Barreserve, Sonstiges	0,7%

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

Dieser konnte mit dem verfolgten Bottom-up-Ansatz eine stetig gute Wertentwicklung erzielen. Darüber hinaus erhöhte das Management den Anteil des Zielfonds DJE-Zins & Dividende. Dieser zeichnet sich vor allem durch die antizyklische Steuerung von Risiken aus.

Zum Ende der Berichtsperiode verkaufte das Management den Fonds SKALIS Evolution Defensive und erwarb im Gegenzug den 4Q-Special-Income Fonds. Ausschlaggebend für den Tausch war das zuletzt sehr prozyklische Vorgehen des SKALIS-Managements. Nach Kursrückgängen am Aktienmarkt konnte der Fonds an den anschließenden Erholungsphasen nur sehr eingeschränkt partizipieren. Bei dem erworbenen 4Q-Special-Income Fonds handelt es sich um einen international ausgerichteten Mischfonds, der in Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie Unternehmensanleihen investiert. Unter Rendite- und Diversifikationsaspekten können Wandelanleihen und Aktien beigemischt werden. Darüber hinaus sorgten die Kombination verschiedener Anlagestile und -klassen sowie die

Sparkasse Hanau Grimmfonds

hohen laufenden Erträge durch konstante Zins- und Dividendeneinkünfte auch für eine geringere Abhängigkeit vom allgemeinen Marktgeschehen.

Zum Stichtag waren 99,3 Prozent des Fondsvermögens in Zielfonds investiert. Auf die Kassenposition entfielen 0,7 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. April 2016 bis 30. September 2016 verzeichnete das Sondervermögen Sparkasse Hanau Grimmfonds einen Wertzuwachs um 1,2 Prozent. Das Fondsvermögen belief sich zum Stichtag nach Mittelzuflüssen auf 27,1 Mio. Euro, der Anteilpreis notierte bei 96,71 Euro.

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	26.919.285,65	99,28
Deutschland	7.106.997,88	26,22
Großbritannien	2.180.986,31	8,04
Irland	1.094.538,15	4,03
Luxemburg	16.536.763,31	60,99
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	215.488,80	0,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.132,63	0,04
II. Verbindlichkeiten	-30.041,82	-0,11
III. Fondsvermögen	27.114.865,26	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	26.919.285,65	99,28
EUR	26.919.285,65	99,28
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	215.488,80	0,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.132,63	0,04
II. Verbindlichkeiten	-30.041,82	-0,11
III. Fondsvermögen	27.114.865,26	100,00

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

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens*)
Wertpapier-Investmentanteile								26.919.285,65
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.341.522,00
EUR								4,95
LU0236908371	Deka-GlobalOpportunities Plus I (A)	ANT	23.660	3.500	0	EUR 56,700	1.341.522,00	4,95
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								25.577.763,65
EUR								94,33
DE000A1JQC3	4Q-SPECIAL INCOME (I)	ANT	17.680	17.680	0	EUR 122,650	2.168.452,00	8,00
DE0009797571	Allianz Strategiefonds Balance PT2	ANT	1.742	70	0	EUR 1.239,940	2.159.975,48	7,97
LU1074209757	Aviva Inv.-Mul.Str.Tar.Ret.Fd I	ANT	12.465	600	0	EUR 106,518	1.327.750,61	4,90
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende XP	ANT	15.725	2.990	560	EUR 155,130	2.439.419,25	9,00
LU0841179350	Ethna-AKTIV SIA-A	ANT	4.780	550	0	EUR 522,970	2.499.796,60	9,21
DE000A0KFUX6	First Private Wealth A	ANT	18.500	1.800	0	EUR 73,160	1.353.460,00	4,99
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II I	ANT	14.825	1.500	0	EUR 130,820	1.939.406,50	7,15
IE00BSPL3L55	InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg.Shares Cl.I	ANT	2.015	2.015	0	EUR 108,270	218.164,05	0,80
IE00BSPL4122	InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg.Shares Cl.NI	ANT	8.010	0	0	EUR 109,410	876.374,10	3,23
LU0917671553	JPM Inv.Fds-Global Macro Fd Namens-Ant.A(inc)	ANT	7.280	1.000	0	EUR 88,410	643.624,80	2,37
LU1306385201	LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. EB	ANT	1.010	1.010	0	EUR 1.076,530	1.087.295,30	4,01
GB00BV8BTY84	M&G Prudent Allocation Fund Reg.Units C Inc.	ANT	223.870	10.500	0	EUR 9,742	2.180.986,31	8,04
LU0996527213	Phaidros Fds - Balanced F	ANT	17.420	17.420	0	EUR 122,780	2.138.827,60	7,89
LU1055714379	Pictet Total Ret.-Divers.Alpha I	ANT	10.820	1.220	0	EUR 106,420	1.151.464,40	4,25
DE000A1W9A36	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I	ANT	1.260	110	0	EUR 1.131,040	1.425.110,40	5,26
LU0548153799	Stand.Life I.G.-Gl.Ab.Ret.Str. D	ANT	103.393	0	0	EUR 12,353	1.277.193,05	4,71
LU0451958309	Tungsten TRYCON Basic Inv.HAIG Inh.-Ant. C (inst.)	ANT	5.840	500	0	EUR 118,230	690.463,20	2,55
Summe Wertpapiervermögen								26.919.285,65
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	215.488,80			% 100,000	215.488,80	0,79
Summe Bankguthaben								0,79
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								0,79
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	4.538,79				4.538,79	0,02
Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	5.593,84				5.593,84	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								0,04
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.476,52				-3.476,52	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-26.565,30				-26.565,30	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-0,11
Fondsvermögen								
Umlaufende Anteile								
Anteilwert								
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

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

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
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0999646697	Bantleon Opps-Bant.Opps World IA	ANT	0	10.160
LU0351545230	Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom.	ANT	10.700	134.280
DE000A12BPH1	SKALIS Evolution Defensive AK I	ANT	3.000	22.800

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,28	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	
Umlaufende Anteile	STK	280.383
Anteilwert	EUR	96,71

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 4. Oktober 2016

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm
das Investmentgeschäft der am 17. August 1956
gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlage-
gesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben
gezeichnetes und
eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2015)

Alleingesellschafterin
DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Michael M. Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin;
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
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin
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

Mitglied des
Verwaltungsrates der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Mitglieder
Daniel Kapffer
Leiter Interne Dienste Wertpapierfonds & Kapital-
marktgeschäft der DekaBank
Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Stefan Keitel
Generalbevollmächtigter der DekaBank Deutsche
Girozentrale,
Frankfurt am Main

Martin K. Müller
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche
Girozentrale,
Frankfurt am Main

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 4. März 2016)

Geschäftsführung

Victor Moftakhar (Vorsitzender)

Frank Hagenstein

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg

und der

International Fund Management S.A., Luxemburg

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Dr. Ulrich Neugebauer

Mitglied des Aufsichtsrates der
S-PensionsManagement GmbH, Köln

und der

Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln

und der

Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Michael Schmidt

Thomas Schneider

Steffen Selbach

(Stand: 1. September 2016)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

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



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka.de

 **Finanzgruppe**