

Halbjahresbericht zum 30. September 2017 Sparkasse Hanau Grimmfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka
Investments

 Sparkasse
Hanau



Bericht der Geschäftsführung

Oktober 2017

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihrer Sparkasse Hanau Grimmfonds für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017.

Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld erwartungsgemäß die Leitzinsen um 25 Basispunkte und kündigte Schritte zur Bilanzreduzierung an, während in Euroland Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt. Hohe Auslastungsgrade der Volkswirtschaften, steigende Gewinne der Unternehmen, sinkende Arbeitslosenquoten sowie eine solide Berichtssaison bildeten die Basis für ein erfolgreiches Halbjahr an den Aktienmärkten.

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg im Berichtszeitraum unter Schwankungen leicht auf zuletzt knapp 0,5 Prozent an. Laufzeitgleiche US-Treasuries tendierten in den vergangenen sechs Monaten hingegen seitwärts und rentierten zum 30. September 2017 mit 2,3 Prozent.

Das Gros der internationalen Aktienmärkte wies stichtagsbezogen Kurssteigerungen auf. So konnten im Berichtszeitraum Aktienindizes wie etwa der DAX in Deutschland oder der Dow Jones Industrial Average in den USA neue Rekordmarken setzen, insgesamt betrachtet entwickelten sich die Börsen in Übersee jedoch deutlich besser als in Europa.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Sparkasse Hanau Grimmfonds im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 0,9 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



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Michael Schmidt



Thomas Schneider



Steffen Selbach

Inhalt

Anlagepolitik Sparkasse Hanau Grimmfonds	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2017 Sparkasse Hanau Grimmfonds	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2017 Sparkasse Hanau Grimmfonds	7
Anhang Sparkasse Hanau Grimmfonds	8
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 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.

Beim Sparkasse Hanau Grimmfonds handelt es sich um einen vermögensverwaltenden Fonds, der in die aussichtsreichsten Mischfonds investiert. Der Fonds setzt sich grundsätzlich zu 50 Prozent aus flexiblen sowie zu jeweils 25 Prozent aus konservativen und ausgewogenen Mischfonds zusammen. Durch eine aktive Managerselektion sollen insbesondere die erfolgversprechendsten Mischfonds-Manager zum Einsatz kommen.

Während der Berichtsperiode nahm das Management mehrere Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung vor. Die erste größere Portfolioanpassung wurde im Juni durchgeführt. Das Management ersetzte den JPM Global Macro Fund – aufgrund der verlorengegangenen Diversifikationseigenschaft – durch den SQUAD Aguja Opportunities. Dieser Fonds zeichnet sich durch seinen Bottom-up-Ansatz aus, bei dem das Management die vollständige Kapitalstruktur der Unternehmen untersucht, um mögliche Fehlbewertungen zu erkennen.

Im weiteren Verlauf verkaufte das Management im Juli den Fonds Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II und erwarb im Gegenzug den Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth Fonds. Ausschlaggebend für den Fondstausch war vor allem der deutliche Anstieg des Fondsvolumens in den letzten

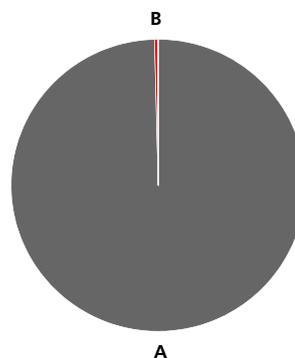
Wichtige Kennzahlen Sparkasse Hanau Grimmfonds

	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
Performance*	0,9%	4,0%	0,2%

ISIN DE000DK2J6F2

* p.a. / Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Fonds wurde am 1. April 2015 aufgelegt.

Fondsstruktur Sparkasse Hanau Grimmfonds



A Gemischte Wertpapierfonds 99,6%
B Barreserve, Sonstiges 0,4%

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

Jahren. Die damit verbundene Einschränkung in der Flexibilität begründete die Verkaufsentscheidung. Bei dem erworbenen Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth handelt es sich um einen Zielfonds mit ähnlichem Risikoprofil, der zum Zeitpunkt des Kaufes ein Fondsvolumen von lediglich 300 Mio. Euro aufwies.

Zum Stichtag waren 99,6 Prozent des Fondsvolumens in Zielfonds investiert. Auf die Kassenposition entfielen 0,4 Prozent.

In der Berichtsperiode vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017 verzeichnete der Sparkasse Hanau Grimmfonds einen Wertzuwachs um 0,9 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag nach Mittelzuflüssen auf 36,6 Mio. Euro, der Anteilpreis notierte bei 100,51 Euro.

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2017

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	36.436.404,45	99,60
Deutschland	10.858.284,10	29,68
Großbritannien	3.359.735,52	9,19
Irland	1.606.991,64	4,40
Luxemburg	20.611.393,19	56,33
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	163.984,71	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.926,87	0,04
II. Verbindlichkeiten	-35.674,32	-0,09
III. Fondsvermögen	36.577.641,71	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	36.436.404,45	99,60
EUR	36.436.404,45	99,60
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	163.984,71	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	12.926,87	0,04
II. Verbindlichkeiten	-35.674,32	-0,09
III. Fondsvermögen	36.577.641,71	100,00

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

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
Wertpapier-Investmentanteile							36.436.404,45	99,60
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile							1.762.063,20	4,82
EUR							1.762.063,20	4,82
LU0236908371	Deka-GlobalOpportunities Plus I (A)	ANT	30.276	3.500	0	EUR 58,200	1.762.063,20	4,82
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							34.674.341,25	94,78
EUR							34.674.341,25	94,78
DE000A1JRQC3	4Q-SPECIAL INCOME (I)	ANT	23.441	2.260	0	EUR 130,950	3.069.598,95	8,39
DE0009797571	Allianz Strategiefonds Balance PT2	ANT	2.242	148	0	EUR 1.309,240	2.935.316,08	8,02
LU1091585262	ansa-global Q opportunities I	ANT	1.800	200	0	EUR 563,750	1.014.750,00	2,77
LU1074209757	Aviva Inv.-Mul.Str.Tar.Ret.Fd I	ANT	16.080	1.497	0	EUR 106,506	1.712.616,48	4,68
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende XP	ANT	19.595	894	0	EUR 161,410	3.162.828,95	8,65
LU0841179350	Ethna-AKTIV SIA-A	ANT	5.525	495	0	EUR 526,400	2.908.360,00	7,95
DE000A0KFUX6	First Private Wealth A	ANT	27.379	6.879	0	EUR 75,800	2.075.328,20	5,67
LU0323578228	Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. I	ANT	14.224	14.224	0	EUR 177,270	2.521.488,48	6,89
IE00BSPL3L55	InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg.Shares Cl.I	ANT	6.512	0	0	EUR 109,920	715.799,04	1,96
IE00BSPL4122	InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg.Shares Cl.II	ANT	8.010	0	0	EUR 111,260	891.192,60	2,44
LU1306385201	LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. EB	ANT	1.426	0	0	EUR 1.109,170	1.581.676,42	4,32
LU1162198839	LFIS Vision UCITS - Premia Actions Nom. IS	ANT	255	0	0	EUR 1.154,650	294.435,75	0,80
GB00BV8BTY84	M&G Prudent Allocation Fund Reg.Units C Inc.	ANT	314.423	40.148	0	EUR 10,685	3.359.735,52	9,19
LU0996527213	Phaidros Fds - Balanced F	ANT	22.984	3.607	0	EUR 133,580	3.070.202,72	8,39
LU1055714379	Pictet Total Ret.-Divers.Alpha I	ANT	16.045	0	0	EUR 110,630	1.775.058,35	4,85
DE000A1W9A36	ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I	ANT	1.523	0	0	EUR 1.243,330	1.893.591,59	5,18
DE000A2AR9C9	Squad Aguja Opportunities I	ANT	7.852	7.852	0	EUR 112,640	884.449,28	2,42
LU0451958309	Tungsten TRYCON Basic Inv.HAIG Inh.-Ant. C (inst.)	ANT	6.978	0	0	EUR 115,780	807.912,84	2,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR 36.436.404,45	99,60
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR	163.984,71			% 100,000	163.984,71	0,45
Summe Bankguthaben							EUR 163.984,71	0,45
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
							EUR 163.984,71	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.610,92				2.610,92	0,01
	Forderungen aus Fondsausschüttung	EUR	10.315,95				10.315,95	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR 12.926,87	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-1.104,62				-1.104,62	-0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-34.569,70				-34.569,70	-0,09
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR -35.674,32	-0,09
Fondsvermögen							EUR 36.577.641,71	100,00
Umlaufende Anteile							STK 363.911	
Anteilwert							EUR 100,51	

*) 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				
LU0952573300	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II I	ANT	2.367	19.091
LU0917671553	JPM Inv.Fds-Global Macro Fd Namens-Ant.A(inc)	ANT	2.000	10.480

Sparkasse Hanau Grimmfonds

Anhang

Umlaufende Anteile	STK	363.911
Anteilwert	EUR	100,51

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.

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017
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 2016)

Alleingesellschafterin

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
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
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

und der

S Broker AG & Co. KG,
Wiesbaden;

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

Mitglied des Aufsichtsrates der
S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Dr. Fritz Becker
Wehrheim

Joachim Hoof

Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsischen Sparkasse Dresden,
Dresden

Jörg Munning

Vorsitzender des Vorstandes der
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse,
Münster

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 16. Juni 2017)

Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)

Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Thomas Ketter

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

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg

und der

Dealys 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

Mitglied des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH,
Berlin

Steffen Selbach

Mitglied des Aufsichtsrates der
bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

(Stand 16. Juni 2017)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Sqaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes

Kapital: EUR 447,9 Mio.

Eigenmittel: EUR 5.366 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft
sowie Wertpapiergeschäft

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

