



Haspa

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2023.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Mai 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Haspa Substanz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. Mai 2023.

In der Berichtsperiode rückte der Ukraine-Krieg an den Kapitalmärkten etwas in den Hintergrund, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin spürbar bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters ab und rückläufige Teuerungsraten trugen im Verlauf ebenfalls sukzessive zu einer Entspannung bei. 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 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 war, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 3,75 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen bis Mitte Februar zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge zu konstatieren waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,6 Prozent.


An den etablierten globalen Aktienbörsen überwogen nach einem Rücksetzer im Dezember 2022 die positiven Vorzeichen, wenngleich durch die gestiegenen Anleiherenditen und zwischenzeitliche Belastungsfaktoren im Bankensektor in den letzten Monaten nur moderate Zuwächse zu konstatieren waren. Der im Herbst unter Druck geratene Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief gefallen war, konnte sich stabilisieren und lag Ende Mai bei 1,07 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.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige 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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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 beigelegt sind, erfolgen.

Haspa Substanz Anlagepolitik.

Anlageziel des Teilfonds ist es, mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Teilfondsvermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds in europäische Unternehmensaktien unabhängig von Aktienindizes an, d.h. der regionale und branchenorientierte Fokus kann sich mit dem Ziel ändern, flexibel Anlagechancen wahrzunehmen.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Dabei werden die Unternehmen mithilfe eines quantitativen Modells untersucht. Im Fokus der Analyse steht die Dividendenpolitik der Unternehmen, darüber hinaus werden fundamentale Bewertungsgrößen in den Auswahlprozess integriert. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/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.

Der Teilfonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. 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.

Wichtige Kennzahlen Haspa Substanz

Performance*	6 Monate
	2,4%
ISIN	LU0324335537
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Haspa Substanz

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								7.835.490,11	98,84
Aktien								7.551.379,06	95,26
EUR								5.086.898,50	64,18
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder		STK	9.000	0	2.000	EUR 29,995	269.955,00	3,40
FR000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	1.900	0	168	EUR 158,240	300.656,00	3,79
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien		STK	1.400	0	100	EUR 205,650	287.910,00	3,63
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	1.600	0	230	EUR 162,950	260.720,00	3,29
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien		STK	7.000	0	1.000	EUR 42,120	294.840,00	3,72
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	13.000	0	3.400	EUR 20,890	271.570,00	3,43
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien		STK	26.000	0	4.000	EUR 11,365	295.490,00	3,73
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A		STK	5.400	0	0	EUR 52,740	284.796,00	3,59
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	8.900	0	0	EUR 26,040	231.756,00	2,92
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien		STK	1.600	0	500	EUR 202,600	324.160,00	4,10
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	23.000	0	11.000	EUR 11,728	269.744,00	3,40
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B		STK	6.300	0	600	EUR 47,950	302.085,00	3,82
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien		STK	2.900	0	0	EUR 46,580	135.082,00	1,70
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder		STK	6.700	0	0	EUR 34,120	228.604,00	2,88
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	600	0	0	EUR 56,200	33.720,00	0,43
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	2.550	0	650	EUR 122,840	313.242,00	3,96
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien		STK	5.500	0	200	EUR 53,220	292.710,00	3,69
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	6.300	0	400	EUR 47,185	297.265,50	3,75
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares		STK	8.600	0	600	EUR 28,430	244.498,00	3,08
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien		STK	9.000	0	0	EUR 16,455	148.095,00	1,87
CHF								336.148,24	4,25
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien		STK	9.700	0	900	CHF 33,720	336.148,24	4,25
DKK								586.863,59	7,40
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B		STK	2.400	0	150	DKK 885,400	285.306,12	3,60
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	2.000	0	900	DKK 1.123,000	301.557,47	3,80
GBP								1.087.423,41	13,71
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares		STK	2.250	0	250	GBP 116,940	304.760,53	3,85
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares		STK	11.000	11.000	0	GBP 22,180	282.596,86	3,56
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	3.900	0	0	GBP 63,600	287.299,47	3,62
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	3.800	0	500	GBP 48,340	212.766,55	2,68
SEK								454.045,32	5,72
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier		STK	15.500	0	1.500	SEK 193,250	257.102,70	3,24
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B		STK	23.000	0	0	SEK 99,760	196.942,62	2,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere								284.111,05	3,58
CHF								284.111,05	3,58
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	950	0	0	CHF 291,000	284.111,05	3,58
Summe Wertpapiervermögen								EUR 7.835.490,11	98,84
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	104.165,12			% 100,000	104.165,12	1,31
Summe der Bankguthaben								EUR 104.165,12	1,31
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 104.165,12	1,31
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	2.760,51				2.760,51	0,03
Forderungen aus Anteilschneidungen			EUR	146,84				146,84	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	7.650,00				7.650,00	0,10
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 10.557,35	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-589,14				-589,14	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.992,17				-13.992,17	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidungen			EUR	-7.342,00				-7.342,00	-0,09
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -21.923,31	-0,28
Fondsvermögen								EUR 7.928.289,27	100,00
Umlaufende Anteile								STK 109.120,000	
Anteilwert								EUR 72,66	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,84
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 Aktien per: 31.05.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 31.05.2023

Haspa Substanz

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.05.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86335 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44800 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,65050 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97304 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	0	530
SEK				
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	20.800

Haspa Substanz

Luxemburg, den 1. Juni 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 2021

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 21,5 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 Mofitakhar, 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 Luxemburg

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: 31. Mai 2023

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

Deka Vermögensmanagement 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

 Finanzgruppe

**Deka Vermögensmanagement 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 90

 Finanzgruppe

Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer
Burstah
20457 Hamburg
Deutschland