

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 Sparkasse Wuppertal Trend Global

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



# Bericht des Vorstands

**Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Fonds Sparkasse Wuppertal Trend Global für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017.

In den ersten beiden Quartalen des Jahres gaben trotz politischer und wirtschaftlicher Belastungsfaktoren die Optimisten den Ton an den internationalen Finanzmärkten an. Sowohl in den USA als auch in Europa nahm die konjunkturelle Erholung Fahrt auf. Die US-Notenbank erhöhte in diesem Umfeld im März und Juni erwartungsgemäß die Leitzinsen um jeweils 25 Basispunkte, während in Euro-land Mario Draghi an der sehr expansiven Geldpolitik festhielt. Gute Finanzierungsbedingungen für Unternehmen, sinkende Arbeitslosenquoten und die Umschiffung einer Reihe politischer Klippen in Europa durch die Wahlsiege der europafreundlichen Kräfte in den Niederlanden und Frankreich versetzten die Märkte in Kauflaune. Mit gleichzeitig abnehmender Angst vor einem ausufernden US-Protektionismus bildete dies die Basis für ein freundliches Aktienmarkthalbjahr.

Die Renditen an den Anleihemärkten diesseits und jenseits des Atlantiks tendierten in den vergangenen sechs Monaten unter Schwankungen seitwärts. 10-jährige US-Treasuries gaben im Stichtagsvergleich leicht auf 2,3 Prozent nach. Laufzeitgleiche Bundesanleihen rentierten zum 30. Juni 2017 mit knapp 0,5 Prozent und lagen damit merklich über dem Ausgangsniveau.

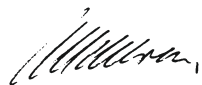
Das Gros der Aktienmärkte wies stichtagsbezogen trotz des Rücksetzers in der letzten Juniwoche solide Wertsteigerungen auf. Zum Ende des Berichtszeitraums konnten einige Aktienindizes wie etwa der DAX sogar neue Rekordmarken setzen. Im regionalen Vergleich schnitten die Börsen in den USA etwas besser ab als in Europa.

In diesem Marktumfeld verzeichnete der Fonds Sparkasse Wuppertal Trend Global eine Wertentwicklung von plus 3,3 Prozent (Anteilklasse I) bzw. plus 3,4 Prozent (Anteilklasse V). Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.

Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017	7
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

# Sparkasse Wuppertal Trend Global Anlagepolitik

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds Sparkasse Wuppertal Trend Global besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Fonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Der Fonds darf in eine einzige, mehrere oder in die Gesamtheit der vorgenannten Kategorien von Vermögensgegenständen bis zu 100 Prozent seines Netto-Fondsvermögens investieren. Für den Fonds fungiert die Sparkasse Wuppertal als Berater. Von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) können auch zu anderen Zwecken als der Absicherung abgeschlossen werden.

Das abgelaufene Halbjahr stand mit Blick auf die Kapitalmärkte, Zinsen und Währungen weiterhin im Zeichen der Notenbanken und deren Geldpolitik. Die US-Notenbank hat konkrete Schritte zur Normalisierung der geldpolitischen Ausrichtung durchgeführt und weitere Leitzinsanhebungen angekündigt. Allerdings soll dies „sehr behutsam“ betrieben werden. Andere bedeutsame Notenbanken halten sich hier noch zurück. Die EZB kommt bedingt durch die gestiegene Inflation im Euro-Raum zunehmend unter Handlungsdruck. Es sollte jedoch noch einige Zeit verstreichen, ehe konkrete Maßnahmen ergriffen werden. Sowohl die weltwirtschaftliche Lage, als auch politische Risiken (Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und England) brachten zwischenzeitlich Phasen erhöhter Verunsicherung mit sich. Diese Belastungen dürften jedoch in nächster Zeit nachlassen. An den Rohstoffmärkten bot sich ein verhaltenes Bild. Nachdem die OPEC-Vereinbarungen zu Beginn zu einer Stabilisierung des Ölpreises geführt hatten, kam dieser zuletzt doch erheblich unter Druck. Hohe Lagerbestände konterkarieren die Angebotsdrosselung. Auch der temporäre Anstieg des Goldpreises scheint ein Ende zu finden.

Die seit Herbst 2016 währende Konsolidierung der Anleihemärkte ist unterdessen noch nicht beendet. Der US-Dollar kam entgegen den Erwartungen in der Berichtsperiode unter Druck. Hierfür ist insbesondere die Verunsicherung bedingt durch die US-Regierungspolitik ein maßgeblicher Faktor.

## Wichtige Kennzahlen Sparkasse Wuppertal Trend Global

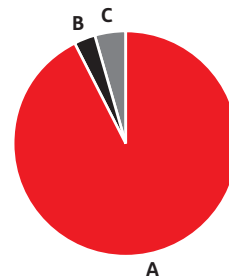
Performance*	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
Anteilklasse V	3,4%	2,3%	3,3%
Anteilklasse I	3,3%	2,0%	3,0%

ISIN	
Anteilklasse V	LU1075915246
Anteilklasse I	LU1075915162

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

## Fondsstruktur Sparkasse Wuppertal Trend Global



A Aktienfonds	92,5 %
B Rentenfonds	3,3 %
C Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	4,2 %

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

Der Fonds Sparkasse Wuppertal Trend Global investierte im Berichtszeitraum über den Einsatz von börsengehandelten Indexfonds (Exchange Traded Funds – ETFs) in alle wesentlichen Assetklassen und Anlagemärkte. Eine hohe Flexibilität in der Anlagepolitik und ein striktes Risikomanagement zeichnen den Fonds aus. Ende Januar wurde die Fondsstruktur signifikant verändert: Der Investitionsgrad in Aktienfonds wurde erheblich erhöht, die zuvor hohe Kassenposition erfuhr hingegen eine deutliche Reduktion. Ende Juni lag die Aktienquote bei 92,5 Prozent, auf den Rentensektor entfielen 3,3 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus kamen Geld-

# Sparkasse Wuppertal Trend Global

marktfonds als Kassenersatz zum Einsatz  
(1,7 Prozent).

Der Fonds Sparkasse Wuppertal Trend Global  
verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertent-  
wicklung von plus 3,4 Prozent (Anteilklasse V)  
bzw. ein Plus von 3,3 Prozent (Anteilklasse I). Das  
Fondsvolumen belief sich zuletzt auf 48,0 Mio.  
Euro.

# Sparkasse Wuppertal Trend Global

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>46.759.288,93</b>	<b>97,48</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>2.314.249,60</b>	<b>4,82</b>
<b>EUR</b>								<b>2.314.249,60</b>	<b>4,82</b>
DE000ETFLO78	Deka EO STOXX Sel.Div.30 U.ETF Inhaber-Anteile		ANT	111.262	2.792	2.858	EUR 20,800	2.314.249,60	4,82
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>44.445.039,33</b>	<b>92,66</b>
<b>EUR</b>								<b>44.445.039,33</b>	<b>92,66</b>
IE00B9MRHC27	C.Fd.S.-db-x-tr.MS.Nor.ETF(DR) Registered Shares		ANT	69.697	2.329	2.537	EUR 34,490	2.403.849,53	5,01
LU0378437684	ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I		ANT	7.785	23.356	15.571	EUR 102,200	795.627,00	1,66
LU0392494562	ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I		ANT	50.022	51.102	1.080	EUR 46,685	2.335.277,07	4,87
LU0290357333	dbxtr.II-Eu.Go.Bd 10-15 UE(DR) Inhaber-Anteile 1C		ANT	2.958	2.958	0	EUR 271,050	801.765,90	1,67
DE000A0H08H3	iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	36.909	36.909	0	EUR 66,380	2.450.019,42	5,11
DE000A0H08J9	iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	45.424	47.185	1.761	EUR 51,430	2.336.156,32	4,87
DE000A0H08N1	iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	26.957	29.009	2.052	EUR 86,390	2.328.815,23	4,85
DE000A0Q4R44	iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	132.896	132.896	0	EUR 17,575	2.335.647,20	4,87
DE000A0H08E0	iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.		ANT	25.913	26.374	461	EUR 91,220	2.363.783,86	4,93
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	85.274	7.878	1.006	EUR 27,280	2.326.274,72	4,85
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	61.739	371	402	EUR 37,970	2.344.229,83	4,89
DE000A0F5UF5	iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	47.204	48.752	1.548	EUR 48,342	2.281.935,77	4,76
DE0005933964	iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile		ANT	26.942	27.100	158	EUR 86,940	2.342.337,48	4,88
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares		ANT	67.910	1.796	4.323	EUR 34,435	2.338.480,85	4,88
IE00B3DKXQ41	iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	6.609	6.609	0	EUR 121,170	800.812,53	1,67
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	79.637	82.674	3.037	EUR 27,730	2.208.334,01	4,60
IE00B27YCK28	iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Reg.Shares		ANT	150.621	152.472	1.851	EUR 14,410	2.170.448,61	4,52
IE00B0M62Q58	iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	64.791	3.330	585	EUR 35,820	2.320.813,62	4,84
IE00B3ZWOK18	iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Sh. Month H		ANT	43.917	44.853	936	EUR 55,210	2.424.657,57	5,05
LU0533033238	MUL-LYX.MSCI Wd H.C.TR UC.ETF Inhaber-Anteile C		ANT	9.601	10.154	553	EUR 249,610	2.396.505,61	5,00
LU0533033402	MUL-LYX.MSCI Wd Ind.TR UC.ETF Inhaber-Anteile C		ANT	8.530	8.590	60	EUR 274,240	2.339.267,20	4,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 46.759.288,93</b>	<b>97,48</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		1.069.960,88			% 100,000	1.069.960,88	2,23
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR		8.137,44			% 100,000	8.137,44	0,02
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-	EUR		4.466,73			% 100,000	4.466,73	0,01
	Stadtsparkasse Wuppertal	EUR		44.186,22			% 100,000	44.186,22	0,09
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	CHF		48.488,94			% 100,000	44.350,18	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	USD		123.162,79			% 100,000	107.952,31	0,23
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.279.053,76</b>	<b>2,67</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 1.279.053,76</b>	<b>2,67</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR		1.851,81				1.851,81	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 1.851,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.278,24				-3.278,24	-0,01
	Verwaltungsvergütung	EUR		-51.634,16				-51.634,16	-0,11
	Taxe d'Abonnement	EUR		-6.115,50				-6.115,50	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-10.364,09				-10.364,09	-0,02
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -71.391,99</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 47.968.802,51</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>								<b>STK 140.364,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse V</b>								<b>STK 304.518,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse I</b>								<b>EUR 107,46</b>	
<b>Anteilwert Klasse V</b>								<b>EUR 107,99</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,48</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Sparkasse Wuppertal Trend Global

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile per: 30.06.2017  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2017

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweiz, Franken (CHF) 1,09332 = 1 Euro (EUR)  
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,14090 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL227	Deka Dt.B.EUROG.Ger.M.M.U.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	110.760
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0321462953	db x-t.II-Em.Mkts Li.Eurobond Inhaber-Ant. 1C hgd	ANT	255	7.404
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	860	17.996

# Sparkasse Wuppertal Trend Global

**Verwaltungsvergütung der in dem Fonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2017, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

**Verwaltungsvergütung in % p.a.  
per 30.06.2017**

C.Fd.S.-db-x-tr.MS.Nor.ETF(DR) Registered Shares	0,30
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I	0,10
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I	0,20
Deka EO STOXX Sel.Div.30 U.ETF Inhaber-Anteile	0,30
MUL-LYX.MSCI Wd H.C.TR UC.ETF Inhaber-Anteile C	0,40
MUL-LYX.MSCI Wd Ind.TR UC.ETF Inhaber-Anteile C	0,40
dbxtr.II-Eu.Go.Bd 10-15 UE(DR) Inhaber-Anteile 1C	0,05
iSh.ST.Eu.600 Food&Be.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Pe.&H.G.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eu.600 Real Es.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageakti.	0,47
iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,46
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,20
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,31
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	0,52
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	0,75
iShs-MSCI World UCITS ETF Reg.Shares (Dist)	0,50
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Reg.Shares	0,72
iShsIII-EO Aggregate Bd U.ETF Reg.Shares	0,25
iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,65
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg.Sh. Month H	0,45

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Fonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.



# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

## **Verwaltungsgesellschaft**

International Fund Management S.A.  
3, rue des Labours  
1912 Luxembourg,  
Luxembourg

### *Eigenmittel zum 31. Dezember 2016*

gezeichnet	EUR 2,5 Mio.
eingezahlt	EUR 2,5 Mio.
haftend	EUR 9,7 Mio.

### *Vorstand*

Holger Hildebrandt  
Vorstand der  
Deka International S.A.,  
Luxembourg;  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

Eugen Lehnertz  
Vorstand der  
Deka International S.A.,  
Luxembourg

## **Aufsichtsrat**

*Vorsitzender*  
Patrick Weydert  
Geschäftsführer der DekaBank  
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,  
Luxembourg;  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
Deka International S.A.,  
Luxembourg;  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,  
Luxembourg

### *Stellvertretender Vorsitzender*

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen,  
DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main,  
Deutschland;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
Deka International S.A.,  
Luxembourg

### *Mitglied*

Marie-Anne van den Berg,  
Luxembourg

(Stand 24. Januar 2017)

## **Verwahr- und Zahlstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Luxembourg S.A.  
38, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxembourg

### *Eigenmittel zum 31. Dezember 2016*

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 465,9 Mio.

## **Verwaltungsagent in Luxembourg**

Deka International S.A.  
5, rue des Labours  
1912 Luxembourg,  
Luxembourg

**Cabinet de révision agréé  
für den Fonds und die  
Verwaltungsgesellschaft**

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

**Zahl- und Informationsstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main,  
Deutschland

**Vertrieb in der  
Bundesrepublik Deutschland**

Stadtsparkasse Wuppertal  
Islandufer 15  
42013 Wuppertal  
Deutschland

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

**Überreicht durch:**

Stadtsparkasse Wuppertal  
Islandufer 15  
42103 Wuppertal  
Deutschland



International  
Fund Management

**International  
Fund Management S.A.**

3, rue des Labours  
1912 Luxembourg  
Postfach 5 04  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 35  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 37