



Haspa

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018.

*Haspa PB Aktien Discount Konzept
Haspa Substanz*

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

Bericht des Vorstands.

Juni 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihrer Fonds Haspa PB Aktien Discount Konzept und Haspa Substanz für den Zeitraum vom 1. Dezember 2017 bis zum 31. Mai 2018.

Nach dem Jahreswechsel markierten einige wichtige Aktienmärkte neue historische Höchststände, ehe es im Februar 2018 zu einer ausgeprägten Korrekturbewegung kam, die insbesondere in Europa die vorangegangenen Kurssteigerungen aufzehrte. Trotz des Rücksetzers bestimmte der synchron verlaufende kräftige Aufschwung in den meisten Volkswirtschaften das Bild. Investoren richteten angesichts der starken Konjunkturdaten ihre Aufmerksamkeit verstärkt auf die Signale der großen Notenbanken zur Normalisierung der Geldpolitik. Aufflammende Zinsängste wie auch die sich verschärfende Tonlage von Seiten der US-Handelspolitik hinterließen deutliche Spuren an den Kapitalmärkten.

Die Qualität deutscher Staatsanleihen war nach einem Renditeanstieg zu Beginn im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wieder gefragt. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen sank von knapp 0,8 Prozent Anfang Februar auf zuletzt 0,3 Prozent. Vor dem Hintergrund der protektionistischen Stimmungslage in den USA und der Irritationen rund um die Regierungsbildung in Italien suchten Anleger vergleichsweise sichere Anlagen. Laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten in einem Umfeld guter Wirtschaftsdaten moderater Zinserhöhungsschritte der US-Notenbank zuletzt bei knapp 2,9 Prozent.

An den internationalen Aktienmärkten hielt bis Mitte Januar die kräftige Aufwärtsbewegung des vergangenen Jahres an, ehe in den letzten Berichtsmonaten Befürchtungen über eine frühzeitige Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken die Börsen in eine deutliche Korrekturphase abtauchen ließen. Europa bzw. Deutschland und auch Japan verzeichneten leichte Verluste, während etwa der Dow Jones in den USA auf positivem Terrain landete.

In diesem Marktumfeld verzeichnete der Teilfonds Haspa PB Aktien Discount Konzept eine erfreuliche Wertentwicklung von minus 3,0 Prozent und der Teilfonds Haspa Substanz ein Minus von 5,3 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik.	
Haspa PB Aktien Discount Konzept	4
Haspa Substanz	5
Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018.	
Haspa PB Aktien Discount Konzept	6
Haspa Substanz	8
Fondszusammensetzung.	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	11

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 PB Aktien Discount Konzept Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa PB Aktien Discount Konzept besteht in einem mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Teilfonds verfolgt die Strategie, überwiegend in europäische Standardaktien zu investieren. Darüber hinaus werden von einem Basiswert abgeleitete Finanzinstrumente (so genannte Derivate, hier vorwiegend Verkäufe von Kaufoptionen) genutzt, um Zusatzerträge zu erzielen (so genannte Discountstrategie). Diese Finanzinstrumente werden flexibel und in Abhängigkeit des Marktumfelds eingesetzt. Bei der Anlagepolitik wird der Fonds von der Hamburger Sparkasse beraten.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement auf der Basis optimistischer Erwartungen für die europäische Konjunktur die Bestände in konjunktursensitiven Branchen aufgebaut. So ist das Gewicht der Bankenbranche durch den Erwerb von Intesa San Paolo auf insgesamt drei Titel erhöht worden. Ebenso wurde durch die Aufnahme von Covestro die Gewichtung der Chemiebranche gesteigert. Der Titel ergänzt das bestehende Engagement in BASF sowie Henkel. Im Industriesektor schätzte das Fondsmanagement Siemens als attraktiv ein und nahm die Aktie in das Portfolio auf. Über den Erwerb der Vonovia-Aktie nahm das Fondsmanagement überdies das Immobiliensegment als weitere neue Branche auf.

Dagegen wurde das Exposure von Branchen, die traditionell über eine eher geringe Konjunkturreaktivität verfügen, reduziert. So verkaufte das Fondsmanagement die Papiere des weltweit größten Nahrungsmittelherstellers Nestlé sowie des Pharmaunternehmens Sanofi. In der Folge war die Branche Pharma nicht mehr im Portfolio vertreten, während das Segment Nahrungsmittel & Getränke noch mittels Danone abgebildet wurde. Ebenfalls nicht mehr im Fonds vertreten war die Medienbranche. Hier konnte ProSiebenSat1.Media die Erwartungen des Fondsmanagements nicht erfüllen.

Dagegen realisierte das Fondsmanagement erfreuliche Kursgewinne durch den Verkauf der Position im französischen Luxushersteller LVMH. Gleiches galt auch für den Abbau der Allianz-Aktie. In der Folge sank das Gewicht sowohl der Konsum- als auch der Versicherungsbranche am Fondsvermögen.

Innerhalb der Telekombranche wurden die Titel von Telefonica getauscht in Anteilsscheine des französischen Telekommunikationsanbieters Orange.

Der Teilfonds Haspa PB Aktien Discount Konzept verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 3,0 Prozent. Per 31. Mai 2018 notierte der Anteilpreis bei 110,82 Euro.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Aktien Discount Konzept

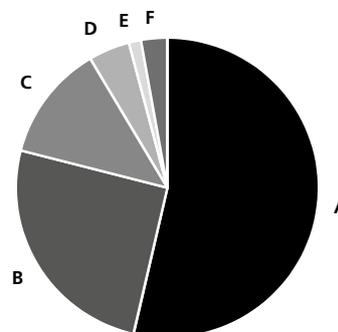
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-3,0%	-0,4%	1,1%

ISIN LU0324334993

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

Fondsstruktur

Haspa PB Aktien Discount Konzept



A Deutschland	53,6%
B Frankreich	25,4%
C Italien	12,5%
D Niederlande	4,4%
E Großbritannien	1,3%
F Barreserve, Sonstiges	2,8%

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

Haspa Substanz Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa Substanz ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Dazu investiert das Fondsmanagement in europäische Unternehmensaktien unabhängig von Aktienindizes, d.h. der regionale und branchenorientierte Fokus kann sich mit dem Ziel ändern, flexibel Anlagechancen wahrzunehmen. In einem mehrschichtigen Prozess werden vom Anlageberater Hamburger Sparkasse die unterschiedlichen Branchen hinsichtlich ihrer Attraktivität untersucht und innerhalb der Branchen die lukrativsten Unternehmen identifiziert. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Im Berichtshalbjahr wurden mit Osram und Fraport zwei Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung aus dem MDax neu in den Fonds aufgenommen. Bei diesen Werten induziert das quantitative Modell zur Aktienauswahl eine hohe Substanzkraft.

Deutlich gestärkt wurde auch das Engagement in der Pharmabranche. Während zu Beginn des Berichtshalbjahres lediglich Novartis im Portfolio vertreten war, ergänzten zuletzt Sanofi (Frankreich) sowie GlaxoSmithKline (Großbritannien) die Positionierung im Pharmasektor. Der Anteil dieser Branche lag zuletzt bei gut 11,6 Prozent des Fondsvermögens. Etwa gleich stark war zuletzt die Gewichtung der Telekommunikationsbranche, während Versicherungen mit gut 14 Prozent die stärkste Branche darstellen.

Reduziert wurde dagegen das Gewicht der Chemiebranche. Hier konnten die Anteilsscheine von Linde mit erfreulichen Kursgewinnen veräußert werden.

Weitere Kursgewinne erzielte das Fondsmanagement mit der Aktie des französischen Luft- und Raumfahrtunternehmens Thales, die erstmals zum Jahresende 2017 für den Fonds erworben wurden und zum Ende des Berichtshalbjahres wieder verkauft wurde.

Spanische Werte standen im Berichtshalbjahr eher auf der Verkaufsseite. So wurden der Baukonzern ACS, der Supermarkt-Betreiber DIA sowie der Telekommunikationskonzern Telefónica abgebaut. In der Folge sank das Gewicht der Baubranche, die Ende Mai nunmehr durch Vinci im Fonds vertreten ist. Die Branche Einzelhandel ist nicht mehr im Fonds vertreten.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds Haspa Substanz eine Wertentwicklung von minus 5,3 Prozent. Zum Stichtag lag der Anteilpreis bei 86,21 Euro.

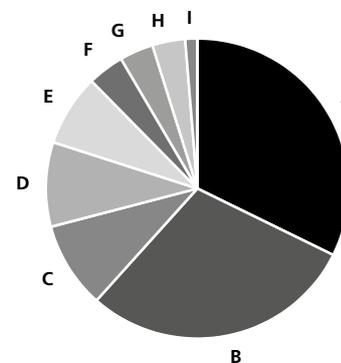
Wichtige Kennzahlen Haspa Substanz

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	-5,3	-7,2%	-3,2%

ISIN LU0324335537

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

Fondsstruktur Haspa Substanz



A Deutschland	32,3%
B Frankreich	29,3%
C Italien	9,3%
D Schweiz	9,1%
E Niederlande	7,7%
F Spanien	3,9%
G Großbritannien	3,6%
H Schweden	3,5%
I Barreserve, Sonstiges	1,3%

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

Haspa PB Aktien Discount Konzept

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								14.379.392,50	94,61
Aktien								14.379.392,50	94,61
EUR								14.379.392,50	94,61
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		45.000	92.000	94.000	EUR 14,005	630.225,00	4,15
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		7.700	8.000	8.000	EUR 85,440	657.888,00	4,33
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		10.700	700	1.000	EUR 54,160	579.512,00	3,81
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		3.000	2.300	2.600	EUR 217,100	651.300,00	4,28
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		8.700	9.000	300	EUR 77,420	673.554,00	4,43
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		52.000	52.000	50.000	EUR 11,800	613.600,00	4,04
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		10.400	13.300	13.100	EUR 62,670	651.768,00	4,29
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		10.000	31.000	31.000	EUR 66,820	668.200,00	4,40
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		43.000	5.000	15.000	EUR 15,248	655.664,00	4,31
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		5.500	11.500	12.800	EUR 110,700	608.850,00	4,00
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		6.300	800	800	EUR 107,900	679.770,00	4,48
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		8.500	9.000	10.500	EUR 76,780	652.630,00	4,29
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		28.500	4.000	5.500	EUR 23,760	677.160,00	4,46
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		250.000	260.000	10.000	EUR 2,480	619.875,00	4,08
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		46.000	50.000	4.000	EUR 14,645	673.670,00	4,43
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		7.800	9.800	10.500	EUR 83,580	651.924,00	4,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		22.500	24.500	29.000	EUR 29,635	666.787,50	4,39
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		5.900	6.300	400	EUR 112,400	663.160,00	4,36
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		12.300	13.300	14.000	EUR 54,160	666.168,00	4,38
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		7.800	8.000	8.900	EUR 84,040	655.512,00	4,31
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		17.500	34.500	17.000	EUR 40,470	708.225,00	4,67
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK		15.000	15.000	17.000	EUR 44,930	673.950,00	4,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								187.680,00	1,23
Zertifikate								187.680,00	1,23
EUR								187.680,00	1,23
DE000DGE09A9	DZ BANK AG Dt.Zent.-Gen. Ak.-M.Exp.-Zert.RNO 18/23	STK		2.000	2.000	0	EUR 93,840	187.680,00	1,23
Nichtnotierte Wertpapiere								198.860,00	1,31
Verzinsliche Wertpapiere								198.860,00	1,31
EUR								198.860,00	1,31
DE000D50VC93	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Sch. Nts 18/25	EUR		200.000	200.000	0	% 99,430	198.860,00	1,31
Summe Wertpapiervermögen								EUR 14.765.932,50	97,15
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Wertpapier-Optionsrechte **)								-169.061,00	-1,13
Optionsrechte auf Aktien								-169.061,00	-1,13
	Assicurazioni Generali (ASG) Call Juni 18 15	XEUR	STK	-45.000			EUR 0,093	-4.162,50	-0,03
	BASF SE (BAS) Call Juni 18 88	XEUR	STK	-7.700			EUR 0,380	-2.926,00	-0,02
	BNP Paribas S.A. (BNP) Call Juni 18 61	XEUR	STK	-10.700			EUR 0,100	-1.070,00	-0,01
	Continental AG (CON) Call Juni 18 220	XEUR	STK	-3.000			EUR 3,130	-9.390,00	-0,06
	Covestro AG (ICOV) Call Juni 18 77	XEUR	STK	-8.700			EUR 1,710	-14.877,00	-0,10
	Crédit Agricole S.A. (XCA) Call Juni 18 12,8	XEUR	STK	-52.000			EUR 0,060	-3.120,00	-0,02
	Daimler AG (DAI) Call Juni 18 65	XEUR	STK	-10.400			EUR 0,400	-4.160,00	-0,03
	Danone S.A. (BSN) Call Juni 18 66	XEUR	STK	-10.000			EUR 1,490	-14.900,00	-0,10
	ENI S.p.A. (ENI) Call Juni 18 15,60	XEUR	STK	-43.000			EUR 0,147	-6.299,50	-0,04
	Hannover Rück SE (HNR1) Call Juni 18 115	XEUR	STK	-5.500			EUR 0,180	-990,00	-0,01
	Henkel AG & Co. KGaA (HEN3) Call Juni 18 106	XEUR	STK	-6.300			EUR 2,560	-16.128,00	-0,11
	Hugo Boss AG (BOSS) Call Juni 18 76	XEUR	STK	-8.500			EUR 1,010	-8.585,00	-0,06
	Infineon Technologies AG (IFX) Call Juni 18 24	XEUR	STK	-28.500			EUR 0,460	-13.110,00	-0,09
	Intesa Sanpaolo S.p.A. (IES) Call Juni 18 2,75	XEUR	STK	-250.000			EUR 0,013	-3.250,00	-0,02
	Orange S.A. (FTE) Call Juni 18 14,60	XEUR	STK	-46.000			EUR 0,210	-9.660,00	-0,06
	Renault S.A. (RNL) Call Juni 18 86	XEUR	STK	-7.800			EUR 1,160	-9.048,00	-0,06
	Royal Dutch (R6C) Call Juni 18 31	XEUR	STK	-22.500			EUR 0,060	-1.350,00	-0,01
	Siemens AG (SIE) Call Juni 18 114	XEUR	STK	-5.900			EUR 1,200	-7.080,00	-0,05
	United Internet AG (UTDI) Call Juni 18 54	XEUR	STK	-12.300			EUR 0,980	-12.054,00	-0,08
	Vinci S.A. (SQU) Call Juni 18 86	XEUR	STK	-7.800			EUR 0,670	-5.226,00	-0,03
	Vonovia SE (VNA) Call Juni 18 40	XEUR	STK	-17.500			EUR 0,510	-8.925,00	-0,06
	Zalando SE (ZAL) Call Juni 18 44,5	XEUR	STK	-15.000			EUR 0,850	-12.750,00	-0,08
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR -169.061,00	-1,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.	EUR		527.897,88			% 100,000	527.897,88	3,47
EUR-Guthaben bei									
	Kreissparkasse Köln	EUR		65,77			% 100,000	65,77	0,00
	Landesbank Baden-Württemberg	EUR		572,66			% 100,000	572,66	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 528.536,31	3,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 528.536,31	3,47

Haspa PB Aktien Discount Konzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	22.619,80				22.619,80	0,15
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	81.704,66				81.704,66	0,54
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	220,10				220,10	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	104.544,56	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.055,89				-1.055,89	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-24.327,95				-24.327,95	-0,16
	Taxe d'Abonnement		EUR	-1.258,11				-1.258,11	-0,01
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-26.641,95	-0,18
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	15.203.310,42	100,00 *)
	Anteilwert						STK	137.189,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	110,82	97,15
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-1,13

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

***) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisiertem Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Derivate per: 30.05.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.05.2018

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
 XEUR European Exchange Deutschland - Verfall Domestic

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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	500
EUR				
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	3.600
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	35.000	35.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	200	3.200
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	0	9.500
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK	0	28.000
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	1.700	11.000
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	84.800	169.800

Haspa Substanz

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								31.192.619,79	98,30
Aktien								31.192.619,79	98,30
EUR								28.970.786,00	91,30
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		7.600	1.900	900	EUR 179,240	1.362.224,00	4,29
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		67.000	48.000	60.000	EUR 14,005	938.335,00	2,96
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		49.000	12.000	11.000	EUR 21,240	1.040.760,00	3,28
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		13.000	0	2.000	EUR 85,440	1.110.720,00	3,50
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		22.000	0	2.000	EUR 54,160	1.191.520,00	3,75
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		6.300	0	1.500	EUR 217,100	1.367.730,00	4,31
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		74.000	0	10.000	EUR 11,800	873.200,00	2,75
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		16.000	0	0	EUR 62,670	1.002.720,00	3,16
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK		54.000	7.000	0	EUR 23,100	1.247.400,00	3,93
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		240.000	240.000	0	EUR 4,624	1.109.760,00	3,50
DE0005773303	Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	STK		13.000	13.000	0	EUR 80,240	1.043.120,00	3,29
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		10.200	0	4.800	EUR 110,700	1.129.140,00	3,56
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		370.000	370.000	0	EUR 2,480	917.415,00	2,89
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		440.000	440.000	0	EUR 2,329	1.024.760,00	3,23
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		22.000	0	0	EUR 65,980	1.451.560,00	4,58
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		22.000	0	0	EUR 64,960	1.429.120,00	4,51
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		102.600	0	9.000	EUR 14,645	1.502.577,00	4,74
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		21.000	21.000	0	EUR 50,840	1.067.640,00	3,36
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		38.000	10.000	5.000	EUR 25,480	968.240,00	3,05
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		13.000	0	1.000	EUR 83,580	1.086.540,00	3,42
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		47.000	10.000	11.000	EUR 29,635	1.392.845,00	4,39
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		17.000	17.000	0	EUR 66,260	1.126.420,00	3,55
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		10.400	900	0	EUR 112,400	1.168.960,00	3,68
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		24.000	0	0	EUR 51,730	1.241.520,00	3,91
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		14.000	0	2.000	EUR 84,040	1.176.560,00	3,71
GBP								1.126.169,46	3,55
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK		65.000	65.000	0	GBP 15,130	1.126.169,46	3,55
SEK								1.095.664,33	3,45
SE0000667925	Telia Company AB Namn-Aktier	STK		270.000	270.000	0	SEK 41,800	1.095.664,33	3,45
Summe Wertpapiervermögen								EUR 31.192.619,79	98,30
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		553.579,78			% 100,000	553.579,78	1,74
Summe der Bankguthaben								EUR 553.579,78	1,74
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 553.579,78	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		86.535,20				86.535,20	0,27
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR		69.690,00				69.690,00	0,22
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 156.225,20	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-2.240,36				-2.240,36	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-51.618,73				-51.618,73	-0,16
Taxe d'Abonnement		EUR		-2.649,24				-2.649,24	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR		-109.537,50				-109.537,50	-0,35
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -166.045,83	-0,53
Fondsvermögen								EUR 31.736.378,94	100,00 *)
Umlaufende Anteile								STK 368.142,000	
Anteilwert								EUR 86,21	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,30
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: 30.05.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.05.2018

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.05.2018

Vereinigtes Königreich, Pfund (GBP) 0,87327 = 1 Euro (EUR)

Schweden, Kronen (SEK) 10,30060 = 1 Euro (EUR)

Haspa Substanz

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK	476	36.175
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	3.000	26.000
ES0126775032	Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port.	STK	70.000	280.000
DE000A2E4L75	Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	0	9.300
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK	0	1.500.000
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	110.000
FR0000121329	THALES S.A. Actions Port.	STK	14.400	14.400
GBP				
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	150.000
NOK				
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer	STK	0	74.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06670509C3	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	35.699	35.699

Fondszusammensetzung.

	Haspa PB Aktien Discount Konzept in EUR	Haspa Substanz in EUR	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung			
Wertpapiervermögen	14.765.932,50	31.192.619,79	45.958.552,29
Derivate	-169.061,00	0,00	-169.061,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	528.536,31	553.579,78	1.082.116,09
Sonstige Vermögensgegenstände	104.544,56	156.225,20	260.769,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.641,95	-166.045,83	-192.687,78
Fondsvermögen	15.203.310,42	31.736.378,94	46.939.689,36

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

International Fund Management S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Vorstand der Deka International S.A., Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen, DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Deutschland;

Mitglied des Aufsichtsrats der Deka International S.A.,
Luxemburg

Unabhängiges Mitglied

Prof. Dr. Frank Schneider,
Luxemburg
(Stand 01. April 2018)

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2017

gezeichnet	EUR 50 Mio.
eingezahlt	EUR 50 Mio.
haftend	EUR 456,5 Mio.

Verwaltungsagent in Luxemburg

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

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

Anlageberater

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

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



International
Fund Management

**International
Fund Management S. A.**
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

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/
Großer Burstah
20457 Hamburg

Stand: 05/18