



# *Haspa PB Strategie*

*Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018.*

*Haspa PB Strategie Rendite // Haspa PB Strategie Wachstum  
// Haspa PB Strategie Chance*

*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 Strategie Rendite, Haspa PB Strategie Wachstum und Haspa PB Strategie Chance 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 Strategie Rendite in der Anteilklasse P eine Wertentwicklung von minus 0,8 Prozent. Der Teilfonds Haspa PB Strategie Wachstum wies ein Minus von 0,5 Prozent (Anteilklasse P), während die am 1. Dezember 2017 aufgelegte Anteilklasse V ein Plus von 0,1 Prozent erzielte. Der Teilfonds Haspa PB Strategie Chance (Anteilklasse P) verzeichnete eine Wertentwicklung von minus 1,0 Prozent.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik.	
Haspa PB Strategie Rendite	4
Haspa PB Strategie Wachstum	6
Haspa PB Strategie Chance	8
Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2018.	
Haspa PB Strategie Rendite	9
Haspa PB Strategie Wachstum	13
Haspa PB Strategie Chance	17
Fondszusammensetzung.	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	21

**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 Strategie Rendite Anlagepolitik.

Das Ziel des Teilfonds Haspa PB Strategie Rendite besteht in der Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Investmentfonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Das Sondervermögen kann bis zu 30 Prozent des Fondsvolumens in Aktien investieren. Für den Fonds fungiert die Hamburger Sparkasse als Berater und setzt dabei die Anlagestrategie des Haspa Private Banking um. Die Entscheidungen eines Expertengremiums werden durch eine eigene Analyseabteilung begleitet, welche die weltweiten Kapitalmärkte kontinuierlich prüft und erfolgversprechende Investitionsmöglichkeiten aufzeigt. Dieser globale Investmentansatz vereint die Anlage in europäischen Aktien- und Rentenmärkten mit speziellen Anlagen in Rohstoffe, Fremdwährungen und aufstrebende Märkte (Schwellenländer). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten getätigt werden.

Der Teilfonds bewegte sich in einem unruhigen Rentenmarktumfeld. Besonders in Italien hat die politische Situation zu deutlichen Schwankungen bei Staatsanleihen geführt und bot damit interessante Opportunitäten. So erwarb das Fondsmanagement Ende Januar eine italienische Staatsanleihe knapp unter Pari und veräußerte diese Anfang April nach der Parlamentswahl mit Kursgewinnen.

Bei spanischen Staatsanleihen führte eine verbesserte Ratingeinstufung zu sinkenden Renditeforderungen der Investoren und entsprechenden Kursgewinnen. Hier realisierte das Fondsmanagement Ende April die Gewinne einer Anleihe mit 8-jähriger Restlaufzeit und erwarb im Gegenzug spanische Pfandbriefe.

Im Bereich der Unternehmensanleihen verkaufte der Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums eine Anleihe von Stada im Vorfeld einer Unternehmensfusion und erwarb im März eine Anleihe von Adidas mit einer Restlaufzeit von 8 Jahren.

Auf der Aktienseite waren die ersten beiden Berichtsmonate von Kurssteigerungen geprägt. Einzelne Indizes erklommen im Januar neue Höchststände. In diesem Umfeld baute das Fondsmanagement Einzelpositionen in Volkswagen und Covestro auf und tauschte Aktien der französischen Banque Nationale de Paris in Anteilsscheine der niederländischen ABN Amro. Daneben wurden Bestände in einem Exchange Traded Fund (ETF), der auf besonders dividendenstarke Titel fokussiert ist, mit Gewinn verkauft und in einen ETF getauscht, der in asiatische Aktien investiert.

Im Februar kam es zu einer markanten Aktienmarktkorrektur. Nachdem das Fondsmanagement bereits Ende Januar die Bestände in Telecom Italia zur Verlustbegrenzung abgebaut hatte, wurden nun die Positionen in Sanofi und Daimler verkauft sowie der Bestand in Marine Harvest mit Kursgewinnen verringert.

## Wichtige Kennzahlen

### Haspa PB Strategie Rendite

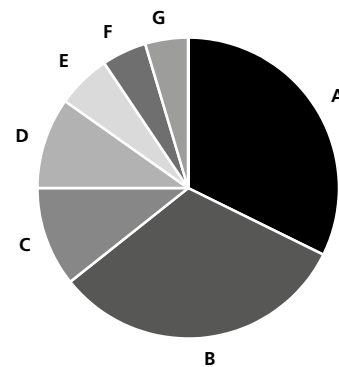
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse P	-0,8%	-1,7%	-0,4%

ISIN LU0324035574

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

## Fondsstruktur

### Haspa PB Strategie Rendite



<b>A</b> Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	32,3%
<b>B</b> Verzinsliche Wertpapiere	32,0%
<b>C</b> Aktien	10,7%
<b>D</b> Aktienfonds	9,8%
<b>E</b> Rentenfonds	5,8%
<b>F</b> Zertifikate	4,8%
<b>G</b> Barreserve, Sonstiges	4,6%

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

# Haspa PB Strategie Rendite

Nach deutlicher Kurskorrektur wurden ein Dax-ETF sowie ein ETF mit Fokus auf den japanischen Aktienmarkt erworben.

Anfang April wurde mit dem Kauf von Aktien der Merck KGaA Aktien ein Engagement in der Pharma-Branche aufgebaut, das durch den Zukauf der Sanofi-Aktie Ende April zu Kursen unterhalb des Verkaufskurses von Februar dann noch erweitert wurde.

Anfang Mai gelang dem Dax eine spürbare Erholungsbewegung. In diesem Umfeld wurden Positionen in BASF sowie Allianz aufgebaut sowie das bestehende Engagement in UPM Kymmene ausgeweitet. Zusätzlich zu diesen Einzeltiteln wurde Mitte Mai ein ETF mit Fokus auf europäische Banken verkauft und die frei werdenden Mittel in einen weiteren Dax-ETF investiert.

Zum Ende des Berichtshalbjahres konnten die Bestände in Zalando mit Kursgewinnen verkauft werden. Daneben wurde vorsorglich das Gewicht von Aktien, die einen starken Bezug zur italienischen Wirtschaft haben, reduziert.

In der Berichtsperiode wies der Teilfonds Haspa PB Strategie Rendite eine Wertentwicklung von minus 0,8 Prozent auf. Der Anteilpreis belief sich per 31. Mai 2018 auf 1,056,62 Euro.

# Haspa PB Strategie Wachstum Anlagepolitik.

Das Anlageziel dieses Investmentfonds ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Fonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Die Aktienquote kann bis zu 60 Prozent betragen. Für den Fonds fungiert die Hamburger Sparkasse als Berater und setzt dabei die Anlagestrategie des Haspa Private Banking um. Die Entscheidungen eines Expertengremiums werden durch eine eigene Analyseabteilung begleitet, welche die weltweiten Kapitalmärkte kontinuierlich prüft und erfolgversprechende Investitionsmöglichkeiten aufzeigt. Dieser globale Investmentansatz vereint die Anlage in europäischen Aktien- und Rentenmärkten mit speziellen Anlagen in Rohstoffe, Fremdwährungen und aufstrebende Märkte (Schwellenländer). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Der Teilfonds bewegte sich in einem unruhigen Rentenmarktumfeld. Besonders in Italien hat die politische Situation zu deutlichen Schwankungen bei Staatsanleihen geführt und bot damit interessante Opportunitäten. So erwarb das Fondsmanagement Ende Januar eine italienische Staatsanleihe knapp unter Pari und veräußerte diese Anfang April nach der Parlamentswahl mit Kursgewinnen.

Bei spanischen Staatsanleihen führte eine verbesserte Ratingeinstufung zu sinkenden Renditeforderungen der Investoren und entsprechenden Kursgewinnen. Hier realisierte das Fondsmanagement Ende April die Gewinne einer Anleihe mit 8-jähriger Restlaufzeit und erwarb im Gegenzug spanische Pfandbriefe. Gleichzeitig wurde eine französische Staatsanleihe in deutsche Pfandbriefe getauscht.

Im Bereich der Unternehmensanleihen verkaufte der Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums eine Anleihe von Stada im Vorfeld einer Unternehmensfusion und erwarb im März eine Anleihe von Adidas mit einer Restlaufzeit von 8 Jahren.

Auf der Aktienseite waren die ersten beiden Berichtsmonate von Kurssteigerungen geprägt. Einzelne Indizes erklommen im Januar neue Höchststände. In diesem Umfeld baute das Fondsmanagement Einzelpositionen in Volkswagen und Covestro auf und tauschte Aktien der französischen Banque Nationale de Paris in Anteilsscheine der niederländischen ABN Amro. Daneben wurden Bestände in einem Exchange Traded Fund (ETF), der auf besonders dividendenstarke Titel fokussiert ist, mit Gewinn verkauft und in einen ETF getauscht, der in asiatische Aktienmärkte investiert.

Im Februar kam es zu markanten Abwärtsbewegungen an den Aktienmärkten. In diesem Umfeld verkaufte das Fondsmanagement zur Verlustbegrenzung die Bestände in Telecom Italia, Sanofi und Anheuser-Busch InBev. Nach deutlicher Kurskorrektur

## Wichtige Kennzahlen

### Haspa PB Strategie Wachstum

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse P	-0,5%	-1,9%	-0,7%

01.12.2017 - 31.05.2018

Anteilklasse V	0,1%
----------------	------

#### ISIN

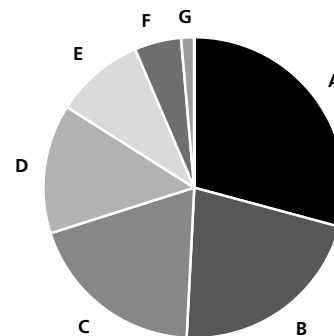
Anteilklasse P	LU0324035731
----------------	--------------

Anteilklasse V	LU1709333543
----------------	--------------

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

## Fondsstruktur

### Haspa PB Strategie Wachstum (P)



<b>A</b> Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	29,2%
<b>B</b> Aktien	21,6%
<b>C</b> Aktienfonds	19,3%
<b>D</b> Verzinsliche Wertpapiere	13,9%
<b>E</b> Zertifikate	9,6%
<b>F</b> Rentenfonds	5,0%
<b>G</b> Barreserve, Sonstiges	1,4%

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

# Haspa PB Strategie Wachstum

erwarb das Fondsmanagement einen Dax-ETF sowie einen ETF mit Japan-Schwerpunkt.

Anfang April wurde mit dem Kauf von Aktien der Merck KGaA ein Engagement in der Pharma-Branche aufgebaut, das durch den Zukauf der Sanofi-Aktie Ende April zu Kursen unterhalb des Verkaufskurses im Februar dann noch erweitert wurde.

Anfang Mai gelang dem Dax eine spürbare Erholungsbewegung. In diesem Umfeld wurden Positionen in BASF sowie Allianz aufgebaut sowie das bestehende Engagement in UPM Kymmene ausgeweitet. Zusätzlich zu diesen Einzeltiteln wurde Mitte Mai ein ETF mit Fokus auf europäische Banken verkauft und die frei werdenden Mittel in einen weiteren Dax-ETF investiert.

Zum Ende des Berichtshalbjahres konnten die Bestände in Zalando mit Kursgewinnen verkauft werden. Daneben wurde vorsorglich das Gewicht von Aktien, die einen starken Bezug zur italienischen Wirtschaft haben, reduziert.

In der Berichtsperiode wies der Teilfonds Haspa PB Strategie Wachstum in der Anteilklasse P eine Wertentwicklung von minus 0,5 Prozent auf. Die am 1. Dezember 2017 neu aufgelegte Anteilklasse V verzeichnete von der Auflegung bis zum Stichtag ein Plus von 0,1 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 31. Mai 2018 auf 1.126,42 Euro (P) bzw. auf 1.000,76 Euro.

# Haspa PB Strategie Chance Anlagepolitik.

Das Ziel des Teilfonds Haspa PB Strategie Chance besteht in der Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalwachstums durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Der Fonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten, Investmentfonds und Zertifikaten umgesetzt wird. Die Aktienquote kann bis zu 100 Prozent betragen. Für den Fonds fungiert die Hamburger Sparkasse als Berater und setzt die Anlagestrategie um. Die Entscheidungen eines Expertengremiums werden durch eine eigene Analyseabteilung begleitet, welche die weltweiten Kapitalmärkte kontinuierlich prüft und erfolgversprechende Investitionsmöglichkeiten aufzeigt. Dieser globale Investmentansatz vereint die Anlage in europäischen Aktien- und Rentenmärkten mit speziellen Anlagen in Rohstoffe, Fremdwährungen und aufstrebende Märkte (Schwellenländer). Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Die ersten beiden Monatsmonate waren von deutlich steigenden Aktienkursen gekennzeichnet, im Januar erreichten einige Aktienindizes zum Teil neue Höchststände. Vor diesem Hintergrund baute das Fondsmanagement Einzelpositionen etwa in Volkswagen und Covestro auf und tauschte Aktien der französischen Banque Nationale de Paris in Anteilsscheine der niederländischen ABN Amro. Daneben wurden Bestände in einem Exchange Traded Fund (ETF), der auf besonders dividendenstarke Titel fokussiert ist, mit Gewinn verkauft und die frei werdenden Mittel in einen Aktien-ETF mit Asien-Schwerpunkt investiert.

Im Februar kam es zu einer markanten Abwärtsbewegung an den Aktienmärkten. In diesem Umfeld verkaufte das Fondsmanagement zur Verlustbegrenzung die Bestände in Sanofi und AnheuserBusch InBev. Nach deutlicher Kurskorrektur erwarb das Fondsmanagement einen Dax-ETF sowie einen ETF mit Japan-Schwerpunkt.

Anfang April konnten durch Verkäufe in ArcelorMittal erfreuliche Kursgewinne realisiert werden. Gleichzeitig wurde mit dem Kauf von Aktien der Merck KGaA ein Engagement in der Pharmabranche aufgebaut, das durch den Zukauf der Sanofi-Aktie Ende April zu Kursen unterhalb des Verkaufskurses von Februar dann noch erweitert wurde.

Anfang Mai gelang dem Dax eine spürbare Erholungsbewegung. In diesem Umfeld wurden Positionen in BASF sowie Allianz aufgebaut sowie das bestehende Engagement in UPM Kymmene ausgeweitet. Ergänzt wurde die Investition durch den Erwerb der Aktie des Brauereikonzerns Anheuser-Busch InBev, ebenfalls zu deutlich unter den Verkaufskursen im Februar liegenden Notierungen. Zusätzlich zu diesen Einzeltiteln wurde Mitte Mai ein ETF mit Fokus auf europäische Banken verkauft und in einen weiteren Dax-ETF getauscht.

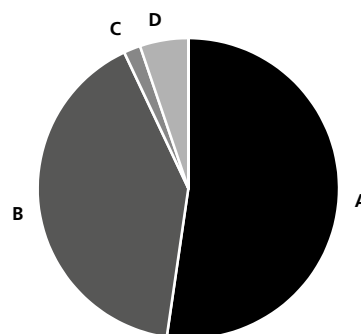
## Wichtige Kennzahlen Haspa PB Strategie Chance

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse P	-1,0%	-2,7%	0,2%

ISIN LU0324036036

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

## Fondsstruktur Haspa PB Strategie Chance



<b>A</b>	Aktienfonds	52,3%
<b>B</b>	Aktien	40,7%
<b>C</b>	Genussscheine	1,8%
<b>D</b>	Barreserve, Sonstiges	5,2%

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

Zum Ende des Berichtshalbjahres konnten die Bestände in Zalando mit Kursgewinnen verkauft werden. Daneben wurde das Gewicht von Aktien, die einen starken Bezug zur italienischen Wirtschaft haben, vorsorglich reduziert.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Teilfonds Haspa PB Strategie Chance eine Wertentwicklung von minus 1,0 Prozent (Anteilklasse P). Der Anteilpreis belief sich per 31. Mai 2018 auf 1.134,52 Euro.



# Haspa PB Strategie Rendite

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>64.500.933,99</b>	<b>51,75</b>
<b>Aktien</b>								<b>13.248.377,58</b>	<b>10,62</b>
<b>EUR</b>								<b>11.339.422,00</b>	<b>9,09</b>
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK		19.000	19.000	0	EUR 22,780	432.820,00	0,35
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.600	2.600	0	EUR 179,240	466.024,00	0,37
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		6.300	6.300	0	EUR 80,710	508.473,00	0,41
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		4.100	4.100	0	EUR 50,060	205.246,00	0,16
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.500	1.500	0	EUR 169,550	254.325,00	0,20
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		40.000	0	0	EUR 14,005	560.200,00	0,45
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		5.800	5.800	0	EUR 85,440	495.552,00	0,40
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		6.000	6.000	0	EUR 77,420	464.520,00	0,37
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		10.000	0	0	EUR 66,820	668.200,00	0,54
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		40.000	0	0	EUR 15,248	609.920,00	0,49
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		2.000	0	1.500	EUR 107,900	215.800,00	0,17
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		20.000	0	0	EUR 23,760	475.200,00	0,38
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		200.000	0	0	EUR 2,480	495.900,00	0,40
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		6.400	6.400	0	EUR 87,560	560.384,00	0,45
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		50.000	0	0	EUR 14,645	732.250,00	0,59
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		7.000	0	0	EUR 83,580	585.060,00	0,47
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		7.700	7.700	7.000	EUR 66,260	510.202,00	0,41
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		31.000	0	0	EUR 14,050	435.550,00	0,35
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 54,160	487.440,00	0,39
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		15.500	15.500	0	EUR 30,960	479.880,00	0,39
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		6.000	0	0	EUR 84,040	504.240,00	0,40
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		3.100	3.100	0	EUR 162,660	504.246,00	0,40
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		17.000	0	0	EUR 40,470	687.990,00	0,55
<b>CHF</b>								<b>673.648,52</b>	<b>0,54</b>
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		3.700	0	0	CHF 209,400	673.648,52	0,54
<b>NOK</b>								<b>435.644,91</b>	<b>0,35</b>
NO0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer	STK		25.000	16.000	25.000	NOK 166,500	435.644,91	0,35
<b>SEK</b>								<b>799.662,15</b>	<b>0,64</b>
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		25.000	0	0	SEK 229,600	557.249,09	0,45
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK		25.000	0	0	SEK 99,880	242.413,06	0,19
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>47.980.014,41</b>	<b>38,50</b>
<b>EUR</b>								<b>41.671.021,50</b>	<b>33,44</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 106,947	2.138.940,00	1,72
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		2.000.000	0	0	% 102,131	2.042.620,00	1,64
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR		1.000.000	0	0	% 103,182	1.031.820,00	0,83
XS0873432511	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.5	EUR		3.000.000	0	0	% 105,843	3.175.275,00	2,55
DE000A11P7H9	2,0000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.687 14/21	EUR		1.400.000	0	0	% 104,790	1.467.060,00	1,18
DE000A2BN6N5	0,6000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.774 16/31	EUR		2.800.000	0	0	% 99,350	2.781.800,00	2,23
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/23	EUR		2.100.000	0	0	% 106,955	2.246.044,50	1,80
XS1002933072	3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 13/21	EUR		1.500.000	0	0	% 110,124	1.651.860,00	1,33
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR		2.300.000	0	0	% 107,513	2.472.787,50	1,98
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR		1.300.000	0	0	% 119,283	1.550.679,00	1,24
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20	EUR		2.500.000	0	0	% 102,368	2.559.187,50	2,05
DE000A1MA9K8	3,3750 % METRO AG MTN 12/19	EUR		1.500.000	0	0	% 102,503	1.537.537,50	1,23
FR0013153707	2,3750 % Peugeot S.A. MTN 16/23	EUR		2.500.000	0	0	% 105,562	2.639.050,00	2,12
IT0005127086	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 94,722	1.420.822,50	1,14
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22	EUR		2.500.000	0	0	% 95,754	2.393.850,00	1,92
PTOTEAOE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23	EUR		1.100.000	0	0	% 120,868	1.329.548,00	1,07
PTOTECOEO029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20	EUR		2.600.000	0	0	% 109,380	2.843.880,00	2,28
XS1032978345	2,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN S.F 14/21	EUR		2.000.000	0	0	% 106,987	2.139.740,00	1,72
DE000A1HDS50	1,9000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR 12/18	EUR		2.200.000	0	0	% 98,610	2.169.420,00	1,74
DE000A1ZAD25	3,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC MTN 13/19	EUR		2.000.000	0	0	% 103,955	2.079.100,00	1,67
<b>AUD</b>								<b>3.081.840,34</b>	<b>2,47</b>
AU0000KFWHY8	4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN Kangaroo 14/19	AUD		4.700.000	0	0	% 101,146	3.081.840,34	2,47
<b>NZD</b>								<b>3.227.152,57</b>	<b>2,59</b>
NZADBTD007C4	3,5000 % Asian Development Bank MTN 17/24	NZD		5.300.000	0	0	% 102,045	3.227.152,57	2,59
<b>Zertifikate</b>								<b>3.272.542,00</b>	<b>2,63</b>
<b>EUR</b>								<b>3.272.542,00</b>	<b>2,63</b>
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		91.000	0	0	EUR 35,962	3.272.542,00	2,63
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>28.927.038,90</b>	<b>23,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>26.930.738,90</b>	<b>21,62</b>
<b>EUR</b>								<b>26.930.738,90</b>	<b>21,62</b>
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 14/24	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 103,890	1.038.900,00	0,83
ES0413790397	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 15/25	EUR		500.000	500.000	0	% 101,184	505.920,00	0,41
DE000PA3HAS1	3,0000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/20	EUR		1.600.000	0	0	% 101,940	1.631.040,00	1,31

# Haspa PB Strategie Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DE000PA3SPK3	3,0000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/20		EUR	291.000	0	0	% 103,600	301.476,00	0,24
DE000PA4ZAC5	3,00000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/21		EUR	2.000.000	0	0	% 103,170	2.063.400,00	1,66
DE000PA5KU91	2,7500 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/21		EUR	741.000	0	0	% 102,410	758.858,10	0,61
DE000BN8SPK3	3,1500 % BNP Paribas EHGmbH Krelina Basket Anl. VI 13/18		EUR	4.700.000	0	0	% 97,710	4.592.370,00	3,70
DE000CS8H153	0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Exp.-Zert. SX5E 15/21		STK	10.000	10.000	0	EUR 97,780	977.800,00	0,78
DE000CS8HHL5	2,3500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR CLN 15/22		EUR	3.024.000	0	0	% 98,943	2.992.038,00	2,40
DE000CS8HHG5	0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Zero Ind.abh. Anl.14/21		EUR	4.000.000	0	0	% 105,990	4.239.600,00	3,40
DE000DE04WU5	1,0000 % Deutsche Bank AG Inflation-Anl. 16/23		EUR	1.300.000	0	0	% 102,020	1.326.260,00	1,06
DE000DT7HGH5	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Gar.Zt.SX5E 15/22		EUR	657.000	0	0	% 102,240	671.716,80	0,54
DE000G56297	3,1900 % Société Générale Effekten GmbH CL MTN BSKT 14/21		EUR	4.000.000	0	0	% 104,920	4.196.800,00	3,37
DE000HV5LZD2	2,5500 % UniCredit Bank AG HVB Creline BASKET 15/22		EUR	1.600.000	0	0	% 102,160	1.634.560,00	1,31
<b>Zertifikate</b>								<b>1.996.300,00</b>	<b>1,60</b>
<b>EUR</b>								<b>1.996.300,00</b>	<b>1,60</b>
DE000DS0LA30	Deutsche Bank AG, London Br. Ak-Co.-Zert.RNL 18/23		STK	10.000	10.000	0	EUR 100,770	1.007.700,00	0,81
DE000DZ42N68	DZ BANK AG Dt.Zent.-Gen. Ak.-M.Exp.-Zert.GOB 17/22		STK	10.000	0	10.000	EUR 98,860	988.600,00	0,79
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>5.110.380,34</b>	<b>4,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>5.110.380,34</b>	<b>4,11</b>
<b>EUR</b>								<b>1.988.600,00</b>	<b>1,60</b>
DE000DS0VC93	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Sch. Nts 18/25		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,430	1.988.600,00	1,60
<b>USD</b>								<b>3.121.780,34</b>	<b>2,51</b>
DE000MS0GYG7	2,2600 % Morgan Stanley B.V. MTN 16/21		USD	3.700.000	0	0	% 97,910	3.121.780,34	2,51
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>19.406.349,00</b>	<b>15,59</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>3.625.600,00</b>	<b>2,91</b>
<b>EUR</b>								<b>3.625.600,00</b>	<b>2,91</b>
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	14.000	14.000	0	EUR 116,000	1.624.000,00	1,30
DE000DK0EF72	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I		ANT	10.000	0	13.750	EUR 103,170	1.031.700,00	0,83
DE000DK0EF56	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I		ANT	10.000	0	13.750	EUR 96,990	969.900,00	0,78
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>15.780.749,00</b>	<b>12,68</b>
<b>EUR</b>								<b>15.780.749,00</b>	<b>12,68</b>
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)		ANT	46.000	0	0	EUR 37,130	1.707.980,00	1,37
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	12.000	12.000	0	EUR 132,540	1.590.480,00	1,28
IE00B40ZVV08	Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B		ANT	6.900	0	0	EUR 333,710	2.302.599,00	1,85
DE000A2DNTD5	Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V		ANT	73.000	0	0	EUR 98,400	7.183.200,00	5,78
LU0838782315	Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D		ANT	13.000	13.000	0	EUR 109,380	1.421.940,00	1,14
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd		ANT	75.000	75.000	0	EUR 20,994	1.574.550,00	1,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 117.944.702,23</b>	<b>94,67</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	5.807.913,37			% 100,000	5.807.913,37	4,67
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 5.807.913,37</b>	<b>4,67</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 5.807.913,37</b>	<b>4,67</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	939.256,73				939.256,73	0,75
Dividendenansprüche			EUR	21.190,15				21.190,15	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	22.440,00				22.440,00	0,02
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	10.203,21				10.203,21	0,01
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 993.090,09</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.488,28				-8.488,28	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-147.595,29				-147.595,29	-0,12
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.394,24				-10.394,24	-0,01
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -166.477,81</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 124.579.227,88</b>	<b>100,00 *)</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse P</b>								<b>STK 117.903,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse P</b>								<b>EUR 1.056,62</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>94,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

# Haspa PB Strategie Rendite

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.05.2018  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.05.2018

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

Norwegen, Kronen	(NOK)	9,55480 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,30060 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,15013 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16045 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,54254 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,67590 = 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	25.667
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	8.000
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	25.000
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	8.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	4.900
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	7.000	7.000
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK	0	650.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	17.000
<b>SEK</b>				
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	42.000	42.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES0000012621	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	1.500.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	2.000.000	2.000.000
XS1213831362	1,7500 % STADA Arzneimittel AG IHS 15/22	EUR	0	1.300.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000BP7SPK3	3,3000 % BNP Paribas EHGmbH Linearer Baskt 13/18	EUR	0	1.950.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	0	63.000
DE0006289309	iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	120.000

# Haspa PB Strategie Rendite

**Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.05.2018, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

**Verwaltungsvergütung in % p.a.  
per 31.05.2018**

Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I	0,92
Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I	0,78
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B	0,75
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V	0,79
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D	0,01
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	0,50
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	0,28
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,65

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

# Haspa PB Strategie Wachstum

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>183.524.358,76</b>	<b>46,47</b>
<b>Aktien</b>								<b>85.338.304,75</b>	<b>21,60</b>
<b>EUR</b>								<b>75.637.499,00</b>	<b>19,15</b>
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK		120.000	120.000	0	EUR 22,780	2.733.600,00	0,69
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		16.000	16.000	0	EUR 179,240	2.867.840,00	0,73
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		40.000	40.000	35.000	EUR 80,710	3.228.400,00	0,82
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		26.000	26.000	0	EUR 50,060	1.301.560,00	0,33
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		9.500	9.500	0	EUR 169,550	1.610.725,00	0,41
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		250.000	0	0	EUR 14,005	3.501.250,00	0,89
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		37.000	37.000	0	EUR 85,440	3.161.280,00	0,80
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK		40.000	0	30.000	EUR 29,150	1.166.000,00	0,30
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		36.700	36.700	0	EUR 77,420	2.841.314,00	0,72
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		55.000	0	0	EUR 66,820	3.675.100,00	0,93
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		330.000	0	0	EUR 15,248	5.031.840,00	1,27
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		28.600	0	1.400	EUR 107,900	3.085.960,00	0,78
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		100.000	0	0	EUR 23,760	2.376.000,00	0,60
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		1.200.000	0	0	EUR 2,480	2.975.400,00	0,75
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		41.000	41.000	0	EUR 87,560	3.589.960,00	0,91
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		250.000	0	0	EUR 14,645	3.661.250,00	0,93
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		50.000	0	0	EUR 83,580	4.179.000,00	1,06
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		50.000	50.000	48.000	EUR 66,260	3.313.000,00	0,84
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		190.000	0	0	EUR 14,050	2.669.500,00	0,68
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		90.000	0	0	EUR 54,160	4.874.400,00	1,23
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		120.000	120.000	0	EUR 30,960	3.715.200,00	0,94
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		35.000	0	0	EUR 84,040	2.941.400,00	0,74
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		19.000	19.000	0	EUR 162,660	3.090.540,00	0,78
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		100.000	0	0	EUR 40,470	4.047.000,00	1,02
<b>CHF</b>								<b>3.277.209,00</b>	<b>0,83</b>
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		18.000	0	0	CHF 209,400	3.277.209,00	0,83
<b>NOK</b>								<b>2.265.353,54</b>	<b>0,57</b>
NQ0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer	STK		130.000	50.000	130.000	NOK 166,500	2.265.353,54	0,57
<b>SEK</b>								<b>4.158.243,21</b>	<b>1,05</b>
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		130.000	0	0	SEK 229,600	2.897.695,28	0,73
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK		130.000	0	0	SEK 99,880	1.260.547,93	0,32
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>79.086.134,01</b>	<b>20,03</b>
<b>EUR</b>								<b>62.327.682,00</b>	<b>15,78</b>
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 106,947	4.277.880,00	1,08
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		3.000.000	0	0	% 102,131	3.063.930,00	0,78
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR		1.000.000	0	0	% 103,182	1.031.820,00	0,26
DE000A1X3Q32	1,2500 % Hamburger Sparkasse AG FLR IHS R.677 13/18	EUR		1.830.000	0	0	% 100,340	1.836.222,00	0,46
DE000A11P7H9	2,0000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.687 14/21	EUR		2.700.000	0	0	% 104,790	2.829.330,00	0,72
DE000A2BN6N5	0,6000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.774 16/31	EUR		7.600.000	0	0	% 99,350	7.550.600,00	1,91
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/23	EUR		5.600.000	0	0	% 106,955	5.989.452,00	1,52
XS1002933072	3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 13/21	EUR		400.000	0	0	% 110,124	440.496,00	0,11
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/25	EUR		4.500.000	4.500.000	0	% 99,030	4.456.350,00	1,13
IT0005127086	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 94,722	3.788.860,00	0,96
PTOTEAOE0021	4,9500 % Republik Portugal Obr. 08/23	EUR		5.000.000	0	0	% 120,868	6.043.400,00	1,53
XS1032978345	2,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN S.F 14/21	EUR		3.000.000	0	0	% 106,987	3.209.610,00	0,81
DE000A1HDS50	1,9000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC FLR 12/18	EUR		8.400.000	0	0	% 98,610	8.283.240,00	2,10
DE000A1ZAD25	3,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC MTN 13/19	EUR		6.800.000	0	0	% 103,955	7.068.940,00	1,79
XS0973623514	3,6250 % UniCredit S.p.A. MTN 13/19	EUR		2.400.000	0	0	% 102,398	2.457.552,00	0,62
<b>AUD</b>								<b>7.016.104,61</b>	<b>1,78</b>
AU0000KFWHY8	4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN Kangaroo 14/19	AUD		10.700.000	0	0	% 101,146	7.016.104,61	1,78
<b>NZD</b>								<b>9.742.347,40</b>	<b>2,47</b>
NZADBTD007C4	3,5000 % Asian Development Bank MTN 17/24	NZD		16.000.000	0	0	% 102,045	9.742.347,40	2,47
<b>Zertifikate</b>								<b>19.099.920,00</b>	<b>4,84</b>
<b>EUR</b>								<b>19.099.920,00</b>	<b>4,84</b>
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK		500.000	0	0	EUR 35,962	17.981.000,00	4,56
DE000A14KQD5	Hamburger Sparkasse AG Al-Ex.-Zert.R733 SX5E 15/20	EUR		1.100.000	0	0	% 101,720	1.118.920,00	0,28
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>93.536.971,46</b>	<b>23,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>74.606.771,46</b>	<b>18,89</b>
<b>EUR</b>								<b>73.596.783,96</b>	<b>18,63</b>
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 14/24	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 103,890	2.077.800,00	0,53
ES0413790397	1,0000 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) Cédulas Hip. 15/25	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 101,184	1.214.208,00	0,31
DE000PA3HAS1	3,0000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/20	EUR		3.000.000	0	0	% 101,940	3.058.200,00	0,77
DE000PA3SPK3	3,0000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/20	EUR		1.600.000	0	0	% 103,600	1.657.600,00	0,42

# Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DE000PA4ZAC5	3,0000 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/21		EUR	7.062.000	0	0	% 103,170	7.285.865,40	1,84
DE000PA5KU91	2,7500 % BNP Paribas EHGmbH Korb-Bonitätsanl. 14/21		EUR	1.000.000	0	0	% 102,410	1.024.100,00	0,26
DE000BN8SPK3	3,1500 % BNP Paribas EHGmbH Krelina Basket Anl. VI 13/18		EUR	7.200.000	0	0	% 97,710	7.035.120,00	1,78
DE000CS8H138	1,2000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) CLN 17/24		EUR	3.870.000	0	0	% 94,383	3.652.635,00	0,92
DE000CS8HHL5	2,3500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) FLR CLN 15/22		EUR	6.400.000	0	0	% 98,943	6.332.355,56	1,60
DE000CS8HHG5	0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Zero Ind.abh. Anl.14/21		EUR	11.600.000	0	0	% 105,990	12.294.840,00	3,11
DE000DE04WU5	1,0000 % Deutsche Bank AG Inflation-Anl. 16/23		EUR	6.900.000	0	0	% 102,020	7.039.380,00	1,78
DE000SG56297	3,1900 % Société Générale Effekten GmbH CL MTN BSKT 14/21		EUR	16.000.000	0	0	% 104,920	16.787.200,00	4,26
DE000HV5LZD2	2,5500 % UniCredit Bank AG HVB Crelino BASKET 15/22		EUR	4.050.000	0	0	% 102,160	4.137.480,00	1,05
<b>USD</b>								<b>1.009.987,50</b>	<b>0,26</b>
DE000HVB1995	2,1090 % UniCredit Bank AG HVB FLR IHS Swap 17/23		USD	1.200.000	0	0	% 97,670	1.009.987,50	0,26
<b>Zertifikate EUR</b>								<b>18.930.200,00</b>	<b>4,80</b>
DE000DS0LA30	Deutsche Bank AG, London Br. Ak-Co.-Zert.RNL 18/23		STK	90.000	90.000	0	EUR 100,770	9.069.300,00	2,30
DE000DZ42N68	DZ BANK AG Dt.Zent.-Gen. Ak.-M.Exp.-Zert.GOB 17/22		STK	95.000	0	0	EUR 98,860	9.391.700,00	2,38
DE000DGE09A9	DZ BANK AG Dt.Zent.-Gen. Ak.-M.Exp.-Zert.RNO 18/23		STK	5.000	5.000	0	EUR 93,840	469.200,00	0,12
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>14.252.468,59</b>	<b>3,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere EUR</b>								<b>14.252.468,59</b>	<b>3,61</b>
DE000DS0VC93	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Sch. Nts 18/25		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,430	4.971.500,00	1,26
<b>USD</b>								<b>9.280.968,59</b>	<b>2,35</b>
DE000MS0GYG7	2,2600 % Morgan Stanley B.V. MTN 16/21		USD	11.000.000	0	0	% 97,910	9.280.968,59	2,35
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>95.943.710,00</b>	<b>24,30</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>								<b>14.961.800,00</b>	<b>3,78</b>
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	88.000	88.000	0	EUR 116,000	10.208.000,00	2,58
DE000DK0EF72	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I		ANT	23.750	0	0	EUR 103,170	2.450.287,50	0,62
DE000DK0EF56	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I		ANT	23.750	0	0	EUR 96,990	2.303.512,50	0,58
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>								<b>80.981.910,00</b>	<b>20,52</b>
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)		ANT	280.000	0	0	EUR 37,130	10.396.400,00	2,63
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	75.000	75.000	0	EUR 132,540	9.940.500,00	2,52
IE00B40ZVV08	Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B		ANT	65.000	0	0	EUR 333,710	21.691.150,00	5,50
DE000A2DNTD5	Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V		ANT	200.000	0	0	EUR 98,400	19.680.000,00	4,99
LU0838782315	Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D		ANT	86.000	86.000	0	EUR 109,380	9.406.680,00	2,38
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd		ANT	470.000	470.000	0	EUR 20,994	9.867.180,00	2,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>387.257.508,81</b>	<b>98,07</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	5.959.921,02			% 100,000	5.959.921,02	1,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.959.921,02</b>	<b>1,51</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.959.921,02</b>	<b>1,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	2.002.516,66				2.002.516,66	0,51
Dividendenansprüche			EUR	117.361,17				117.361,17	0,03
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	150.030,65				150.030,65	0,04
Sonstige Forderungen			EUR	132.000,00				132.000,00	0,03
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	27.954,00				27.954,00	0,01
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.429.862,48</b>	<b>0,62</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-26.940,38				-26.940,38	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-538.668,04				-538.668,04	-0,14
Taxe d'Abonnement			EUR	-32.955,89				-32.955,89	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-141.006,25				-141.006,25	-0,04
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-739.570,56</b>	<b>-0,20</b>

# Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens (100,00 *)	
<b>Fondsvermögen</b>								EUR	394.907.721,75	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P</b>								STK	338.342,000	
<b>Umlaufende Anteile Klasse V</b>								STK	13.783,000	
<b>Anteilwert Klasse P</b>								EUR	1.126,42	
<b>Anteilwert Klasse V</b>								EUR	1.000,76	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>										98,07
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>										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, Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.05.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.05.2018

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

Norwegen, Kronen	(NOK)	9,55480 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,30060 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,15013 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16045 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,54254 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,67590 = 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	156.666
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	50.000
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	150.000
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	50.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	50.000
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	65.000	65.000
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK	0	4.000.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	90.000
<b>SEK</b>				
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	270.000	270.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES0000012621	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	0	3.200.000
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25	EUR	0	4.500.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	6.000.000	6.000.000
XS1213831362	1,7500 % STADA Arzneimittel AG IHS 15/22	EUR	0	1.500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000CS8HHR2	0,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) Exp.-Zert. SX5E 17/23	STK	0	12.880
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000BP7SPK3	3,3000 % BNP Paribas EHGmbH Linearer Baskt 13/18	EUR	0	5.500.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	0	380.000
DE0006289309	iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	770.000

# Haspa PB Strategie Wachstum

**Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.05.2018, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

**Verwaltungsvergütung in % p.a.  
per 31.05.2018**

Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I	0,92
Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I	0,78
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B	0,75
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V	0,79
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D	0,01
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	0,50
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	0,28
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,65

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



# Haspa PB Strategie Chance

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>19.263.192,96</b>	<b>42,50</b>
<b>Aktien</b>								<b>19.263.192,96</b>	<b>42,50</b>
<b>EUR</b>								<b>16.784.164,00</b>	<b>37,03</b>
NL0011540547	ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK		31.000	31.000	0	EUR 22,780	706.180,00	1,56
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		3.700	3.700	0	EUR 179,240	663.188,00	1,46
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		9.100	9.100	9.000	EUR 80,710	734.461,00	1,62
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		5.800	5.800	0	EUR 50,060	290.348,00	0,64
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.200	2.200	0	EUR 169,550	373.010,00	0,82
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		46.000	0	10.000	EUR 14,005	644.230,00	1,42
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		8.500	8.500	0	EUR 85,440	726.240,00	1,60
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK		17.000	0	0	EUR 29,150	495.550,00	1,09
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		6.200	6.200	0	EUR 77,420	480.004,00	1,06
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		70.000	0	0	EUR 15,248	1.067.360,00	2,35
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		4.000	0	3.500	EUR 107,900	431.600,00	0,95
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		40.000	0	30.000	EUR 23,760	950.400,00	2,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		230.000	0	60.000	EUR 2,480	570.285,00	1,26
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		9.100	9.100	0	EUR 87,560	796.796,00	1,76
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		40.000	0	0	EUR 14,645	585.800,00	1,29
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		9.000	0	2.000	EUR 83,580	752.220,00	1,66
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		11.000	11.000	10.000	EUR 66,260	728.860,00	1,61
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		1.200.000	0	0	EUR 0,697	836.880,00	1,85
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		47.000	0	0	EUR 14,050	660.350,00	1,46
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		15.000	0	0	EUR 54,160	812.400,00	1,79
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		24.000	24.000	0	EUR 30,960	743.040,00	1,64
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		9.000	0	2.000	EUR 84,040	756.360,00	1,67
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		4.700	4.700	0	EUR 162,660	764.502,00	1,69
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		30.000	0	0	EUR 40,470	1.214.100,00	2,68
<b>CHF</b>								<b>819.302,25</b>	<b>1,81</b>
CH0024638196	Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationsschein	STK		4.500	0	0	CHF 209,400	819.302,25	1,81
<b>NOK</b>								<b>540.199,69</b>	<b>1,19</b>
NQ0003054108	Marine Harvest ASA Navne-Akjer	STK		31.000	10.000	32.000	NOK 166,500	540.199,69	1,19
<b>SEK</b>								<b>1.119.527,02</b>	<b>2,47</b>
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK		35.000	0	0	SEK 229,600	780.148,73	1,72
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria)	STK		35.000	0	0	SEK 99,880	339.378,29	0,75
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>23.722.480,00</b>	<b>52,30</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>6.836.110,00</b>	<b>15,07</b>
<b>EUR</b>								<b>6.836.110,00</b>	<b>15,07</b>
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		32.000	32.000	0	EUR 116,000	3.712.000,00	8,18
DE000DKOEF72	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I	ANT		19.000	0	4.750	EUR 103,170	1.960.230,00	4,32
DE000DKOEF56	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I	ANT		12.000	0	11.750	EUR 96,990	1.163.880,00	2,57
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>16.886.370,00</b>	<b>37,23</b>
<b>EUR</b>								<b>16.886.370,00</b>	<b>37,23</b>
LU1128910137	BAKERSTEEL GI.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D	ANT		14.000	0	0	EUR 179,250	2.509.500,00	5,53
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT		70.000	0	0	EUR 37,130	2.599.100,00	5,73
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		18.000	18.000	0	EUR 132,540	2.385.720,00	5,26
IE00B40ZV008	Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B	ANT		14.000	0	2.000	EUR 333,710	4.671.940,00	10,30
LU0838782315	Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D	ANT		23.000	23.000	0	EUR 109,380	2.515.740,00	5,55
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	ANT		105.000	105.000	0	EUR 20,994	2.204.370,00	4,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 42.985.672,96</b>	<b>94,80</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		2.437.609,17			% 100,000	2.437.609,17	5,37
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Kreissparkasse Köln		EUR		1.934,66			% 100,000	1.934,66	0,00
Landesbank Baden-Württemberg		EUR		4.625,59			% 100,000	4.625,59	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 2.444.169,42</b>	<b>5,38</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 2.444.169,42</b>	<b>5,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		10.270,66				10.270,66	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR		1.135,38				1.135,38	0,00
Sonstige Forderungen		EUR		39.600,00				39.600,00	0,09
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 51.006,04</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung		EUR		-3.112,99				-3.112,99	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR		-71.920,15				-71.920,15	-0,16
Taxe d'Abonnement		EUR		-3.576,17				-3.576,17	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR		-47.685,96				-47.685,96	-0,11
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -126.295,27</b>	<b>-0,29</b>

# Haspa PB Strategie Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens (100,00 *)
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	45.354.553,15	
	<b>Umlaufende Anteile Klasse P</b>						STK	39.977,000	
	<b>Anteilwert Klasse P</b>						EUR	1.134,52	
	<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								94,80
	<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								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 und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.05.2018

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.05.2018

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

Norwegen, Kronen	(NOK)	9,55480 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,30060 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,15013 = 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	0	40.000
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	14.000
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	0	42.000
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	14.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	0	9.000
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK	12.000	12.000
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK	0	23.000
<b>SEK</b>				
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B	STK	60.000	60.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	0	95.000
DE0006289309	iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF Inhaber-Anteile	ANT	0	200.000

# Haspa PB Strategie Chance

**Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.05.2018, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

**Verwaltungsvergütung in % p.a.  
per 31.05.2018**

BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D	1,25
Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile I	0,92
Haspa Potenzial Inhaber-Anteile I	0,78
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.Shs B	0,75
Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile 1D	0,01
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C Hgd	0,50
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	0,28
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,65

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

# Fondszusammensetzung.

	Haspa PB Strategie Rendite in EUR	Haspa PB Strategie Wachstum in EUR	Haspa PB Strategie Chance in EUR	Gesamt in EUR
<b>Vermögensaufstellung</b>				
Wertpapiervermögen	117.944.702,23	387.257.508,81	42.985.672,96	548.187.884,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	5.807.913,37	5.959.921,02	2.444.169,42	14.212.003,81
Sonstige Vermögensgegenstände	993.090,09	2.429.862,48	51.006,04	3.473.958,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-166.477,81	-739.570,56	-126.295,27	-1.032.343,64
<b>Fondsvermögen</b>	<b>124.579.227,88</b>	<b>394.907.721,75</b>	<b>45.354.553,15</b>	<b>564.841.502,78</b>

# 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 / Gr. Burstah  
20457 Hamburg  
Deutschland

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und Halb-  
jahresberichten 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 93

Hamburger Sparkasse AG  
Ecke Adolphsplatz/  
Großer Burstah  
20457 Hamburg

Stand: 05/18