



Haspa PB Strategie

Jahresbericht zum 30. November 2024.

*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 der Geschäftsführung.

30. November 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Haspa PB Strategie bestehend aus den drei Teilfonds Haspa PB Strategie Rendite, Haspa PB Strategie Wachstum und Haspa PB Strategie Chance für den Zeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in drei Schritten auf zuletzt 3,40 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte im November nochmals die Bandbreite auf 4,50 Prozent bis 4,75 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Zuletzt stiegen die Verzinsungen jedoch wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Monatsultimo bei 2,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch wieder deutlich nachließ.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
Haspa PB Strategie Rendite	5
Haspa PB Strategie Wachstum	8
Haspa PB Strategie Chance	11
Vermögensaufstellung zum 30. November 2024	
Haspa PB Strategie Rendite	14
Haspa PB Strategie Wachstum	21
Haspa PB Strategie Chance	28
Fondszusammensetzung	34
Anhang	35
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	40
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	42

Jahresbericht 01.12.2023 bis 30.11.2024

Haspa PB Strategie Rendite

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Haspa PB Strategie Rendite ist es, ein mittel- bis langfristigen Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen Genussscheine sowie in Index- und/oder Aktienzertifikate an. Der Anteil der Aktien darf 30 Prozent des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Auf Basis einer umfassenden volkswirtschaftlichen Analyse der aktuellen sowie der erwarteten zukünftigen konjunkturellen Entwicklung wird für die Assetklassen Aktien, Renten sowie weitere alternative Investments eine optimale Aufteilung ermittelt. Innerhalb der Assetklassen werden sowohl qualitative als auch quantitative Analysemethoden genutzt, um aussichtsreiche Instrumente auszuwählen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Teilfonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Unternehmensanleiheanteil reduziert

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. In den letzten Wochen beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quitierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Rendite

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilkategorie P	8,2%	-0,5%	0,3%

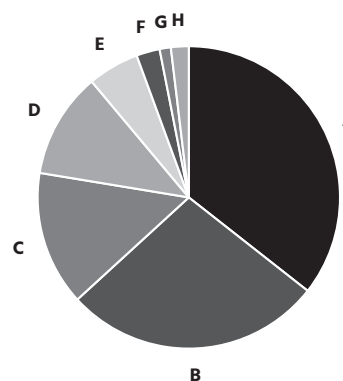
ISIN

Anteilkategorie P	LU0324035574
-------------------	--------------

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

Fondsstruktur

Haspa PB Strategie Rendite



A	Renten	35,6%
B	Rentenfonds	27,6%
C	Aktien	14,4%
D	Aktienfonds	11,3%
E	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	5,5%
F	Gemischte Fonds	2,5%
G	Rohstoffzertifikate	1,2%
H	Barreserve, Sonstiges	1,9%

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

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Insgesamt profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in drei Schritten auf zuletzt 3,4 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in zwei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte. Zuletzt stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Im Rahmen des Investmentprozesses wird sowohl für den Aktien- als auch den Rentensektor jeweils ein Block von Kerninvestments gebildet, die durch ausgewählte thematische Bereiche ergänzt werden.

Haspa PB Strategie Rendite

Im Anleiheanteil des Fondsvermögens baute das Fondsmanagement im Zeitverlauf u.a. ein Engagement im Bereich kürzerer Restlaufzeiten auf. Auch wurde eine Investition im High Yield-Bereich vorgenommen sowie eine Position in einem ETF auf Floating Rate Notes unter Realisierung von Gewinnen reduziert. Den Schwerpunkt bildeten weiterhin Unternehmensanleihen, deren Anteil jedoch etwas reduziert wurde. Daneben gab es kleinere Engagements in Titel halbstaatlicher Emittenten, besicherten Papieren und Staatsanleihen. Das Rentensegment umfasste zudem Rentenfonds mit unterschiedlichen Schwerpunkten, welche insgesamt einen Anteil von 27,6 Prozent des Fondsvermögens darstellten.

Im Aktienteil setzt sich das Kerninvestment aus einer breiten Auswahl an internationalen Aktien zusammen. Vor dem Hintergrund eines dynamischen Starts der Aktienmärkte in das Kalenderjahr 2024 hob das Fondsmanagement den Aktienanteil im Fonds Anfang Februar leicht an. Als sich im April die internationalen Aktienmärkte aufgrund von anhaltenden Inflationszahlen sowie geopolitischen Spannungen nervöser zeigten, wurde der Bestand wieder auf das Ausgangsniveau zurückgenommen. Zu den Titeln, die im Rahmen der Direktanlagen das Fondsvermögen besonders positiv beeinflussten, gehörten Aktien aus dem US-amerikanischen Technologiesektor wie u.a. Alphabet, Amazon und Microsoft. Die Technologiebranche war im Aktiensegment auch die am stärksten vertretene Branche. Das zweithöchste Gewicht entfiel auf den Bereich Finanzdienstleister gefolgt von Industrie. Die Positionierung in Einzelwerten wurde ergänzt um Fondsbausteine, die sich auf Spezialthemen fokussieren, darunter Biotechnologie sowie Kreislaufwirtschaft. Auch regionale Akzente wurden mittels Zielfonds gesetzt. Beispielsweise wurde so eine Position in japanischen Aktien aufgebaut, die bis zum Stichtag erfreuliche Kursgewinne ausweisen konnte. Auch mit Ausrichtung auf China und asiatische Wachstumsländer fanden verschiedene Transaktionen statt. Zudem wurden zur Segmentsteuerung auch Derivate (Optionen auf Aktienindizes) eingesetzt.

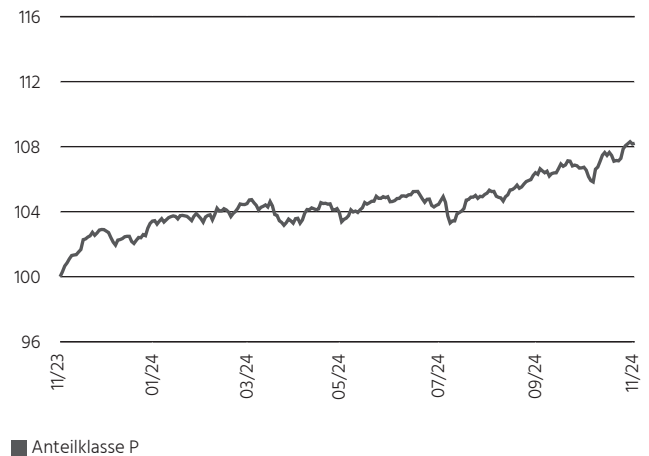
Am Ende des Geschäftsjahres lag das Gewicht des Aktienteils bei 25,6 Prozent, während der Rentenbereich 68,7 Prozent des Fondsvolumens umfasste. Als Beimischung diente ein gemischter Fonds mit Volatilitätskonzept sowie ein Rohstoffzertifikat auf Industriemetalle. Ein neu in das Portfolio aufgenommene Rohstoffzertifikat auf Gold entwickelte sich im Zeitverlauf sehr erfreulich und lieferte positive Beiträge.

Zum Ende der Berichtsperiode war der Teilfonds mit knapp 84 Prozent in Euro investiert. Den zweitgrößten Währungsblock bildete der US-Dollar mit 13,9 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus hielt der Teilfonds kleinere Positionen in schwedischer Krone, norwegischer Krone sowie Neuseeland-Dollar.

In der Berichtsperiode wies der Teilfonds Haspa PB Strategie Rendite eine Wertentwicklung von plus 8,2 Prozent (Anteilkasse P) auf.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Haspa PB Strategie Rendite

Index: 30.11.2023 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen

Haspa PB Strategie Rendite

Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.12.2023 bis 30.11.2024

Haspa PB Strategie Wachstum

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Haspa PB Strategie Wachstum ist es, ein mittel- bis langfristigen Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen Genussscheine sowie in Index- und/oder Aktienzertifikate an. Der Anteil der Aktien darf 60 Prozent des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Auf Basis einer umfassenden volkswirtschaftlichen Analyse der aktuellen sowie der erwarteten zukünftigen konjunkturellen Entwicklung wird für die Assetklassen Aktien, Renten sowie weitere alternative Investments eine optimale Aufteilung ermittelt. Innerhalb der Assetklassen werden sowohl qualitative als auch quantitative Analysemethoden genutzt, um aussichtsreiche Instrumente auszuwählen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Teilfonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Rohstoffzertifikate neu im Portfolio

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. In den letzten Wochen beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quitierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Wachstum

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse P	11,2%	1,4%	2,7%
Anteilklasse V	12,0%	2,1%	3,4%

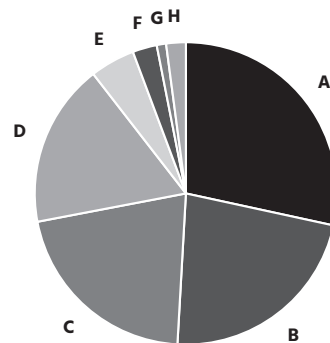
ISIN

Anteilklasse P	LU0324035731
Anteilklasse V	LU1709333543

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

Fondsstruktur

Haspa PB Strategie Wachstum



A	Aktien	28,4%
B	Aktienfonds	22,5%
C	Renten	21,1%
D	Rentenfonds	17,5%
E	Gemischte Fonds	4,8%
F	Rohstoffzertifikate	2,6%
G	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	1,0%
H	Barreserve, Sonstiges	2,1%

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

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Insgesamt profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in drei Schritten auf zuletzt 3,4 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in zwei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte. Zuletzt stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Im Rahmen des Investmentprozesses wird sowohl für den Aktien- als auch den Rentensektor jeweils ein Block von Kerninvestments gebildet, die durch ausgewählte thematische Bereiche ergänzt

Haspa PB Strategie Wachstum

werden. Im Aktienteil setzt sich das Kerninvestment durch eine breite Auswahl an internationalen Aktien zusammen.

Vor dem Hintergrund eines dynamischen Starts der Aktienmärkte in das Kalenderjahr 2024 hob das Fondsmanagement den Aktienanteil im Teilfonds Anfang Februar leicht an. Als sich im April die internationalen Aktienmärkte aufgrund von anhaltend erhöhten Inflationszahlen sowie geopolitischen Spannungen nervöser zeigten, wurde der Bestand wieder auf das Ausgangsniveau zurückgenommen.

Zu den Titeln, die im Rahmen der Direktanlagen das Fondsvermögen besonders positiv beeinflussten, gehörten Aktien aus dem US-amerikanischen Technologiesektor wie u.a. Alphabet, Amazon und Microsoft. Die Technologiebranche war im Aktiensegment auch die am stärksten vertretene Branche. Das zweithöchste Gewicht entfiel auf den Bereich Finanzdienstleister gefolgt von Industrie. Die Positionierung in Einzelwerten wurde ergänzt um Fondsbausteine, die sich auf Spezialthemen fokussieren, darunter Biotechnologie sowie Kreislaufwirtschaft. Auch regionale Akzente wurden mittels Zielfonds gesetzt. Beispielsweise wurde so eine Position in japanischen Aktien aufgebaut, die bis zum Stichtag erfreuliche Kursgewinne ausweisen konnte. Auch mit Ausrichtung auf China und asiatische Wachstumsländer fanden verschiedene Transaktionen statt. Zudem wurden zur Segmentsteuerung auch Derivate (Optionen auf Aktienindizes) eingesetzt.

Im Anleiheanteil des Fondsvermögens baute das Fondsmanagement im Zeitverlauf u.a. ein Engagement im Bereich kürzerer Restlaufzeiten auf. Auch wurde eine Investition im High Yield-Bereich vorgenommen sowie eine Position in einem ETF auf Floating Rate Notes unter Realisierung von Gewinnen reduziert. Den Schwerpunkt bildeten weiterhin Unternehmensanleihen, deren Anteil jedoch etwas reduziert wurde. Daneben gab es kleinere Engagements in Titel halbstaatlicher Emittenten, besicherten Papieren und Staatsanleihen. Das Rentensegment umfasste zudem Rentenfonds mit unterschiedlichen Schwerpunkten.

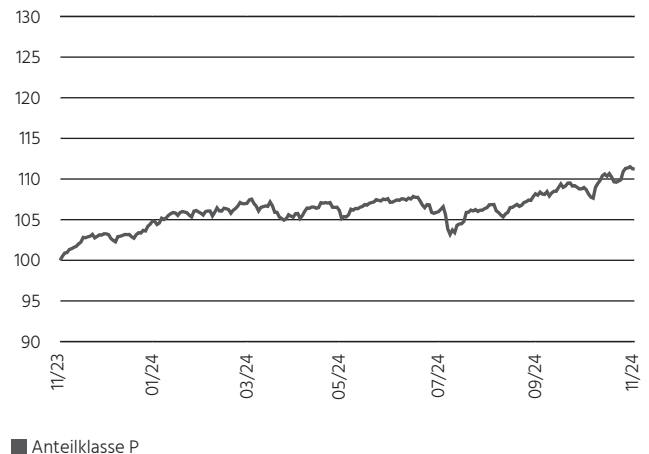
Am Ende des Geschäftsjahres lag das Gewicht des Aktienteils bei 50,9 Prozent, während der Rentenbereich 39,6 Prozent des Fondsvolumens umfasste. Als Beimischung diente ein gemischter Fonds mit Volatilitätskonzept. Ein im Juni neu in das Portfolio aufgenommene Rohstoffzertifikat auf Gold entwickelte sich im Zeitverlauf sehr erfreulich und lieferte positive Beiträge. Daneben investierte das Fondsmanagement ebenfalls in ein Rohstoffzertifikat auf Industriemetalle.

Per 30. November 2024 war der Teilfonds mit knapp 72 Prozent überwiegend in Euro investiert. Den zweitgrößten Anteil bildete der US-Dollar mit 26,4 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus hielt der Teilfonds kleinere Positionen in schwedischer Krone, norwegischer Krone sowie Neuseeland-Dollar.

In der Berichtsperiode wies der Teilfonds Haspa PB Strategie Wachstum in der Anteilklasse P eine Wertentwicklung von plus 11,2 Prozent auf, die Anteilklasse V verbuchte ein Plus von 12,0 Prozent.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Haspa PB Strategie Wachstum

Index: 30.11.2023 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen

Haspa PB Strategie Wachstum

Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Jahresbericht 01.12.2023 bis 30.11.2024

Haspa PB Strategie Chance

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Teilfonds Haspa PB Strategie Chance ist es, ein mittel- bis langfristigen Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen Genussscheine sowie in Index- und/oder Aktienzertifikate an.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Auf Basis einer umfassenden volkswirtschaftlichen Analyse der aktuellen sowie der erwarteten zukünftigen konjunkturellen Entwicklung werden für die Assetklassen Aktien, Renten sowie weitere alternative Investments eine optimale Aufteilung ermittelt. Innerhalb der Assetklassen werden sowohl qualitative als auch quantitative Analysemethoden genutzt, um aussichtsreiche Instrumente auszuwählen. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Teilfondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Teilfonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Rentenanlagen veräußert

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. In den letzten Wochen beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quitierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Chance

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklass P	15,1%	3,6%	6,2%

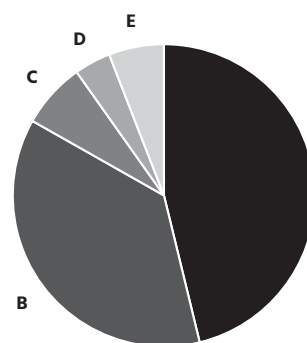
ISIN

Anteilklass P	LU0324036036
---------------	--------------

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

Fondsstruktur

Haspa PB Strategie Chance



A	Aktien	46,2%
B	Aktienfonds	37,0%
C	Gemischte Fonds	7,0%
D	Rohstoffzertifikate	3,9%
E	Barreserve, Sonstiges	5,9%

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

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinssenkungen vor. Insgesamt profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in drei Schritten auf zuletzt 3,4 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in zwei Schritten um insgesamt 75 Basispunkte. Zuletzt stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Im Rahmen des Investmentprozesses wird zunächst ein Kern von Direktinvestments in Aktien selektiert, der durch ausgewählte thematische Bereiche ergänzt wird. Diese Themenbereiche werden in der Regel durch Aktienfonds abgebildet. Das Kerninvestment setzte sich im Berichtszeitraum aus einer breiten Auswahl an europäischen sowie internationalen Aktien zusammen.

Haspa PB Strategie Chance

Vor dem Hintergrund eines dynamischen Starts der Aktienmärkte in das Kalenderjahr 2024 hob das Fondsmanagement den Aktienanteil im Fonds Anfang Februar leicht an. Als sich im April die internationalen Aktienmärkte aufgrund von anhaltenden Inflationszahlen sowie geopolitischen Spannungen nervöser zeigten, wurde der Bestand wieder auf das Ausgangsniveau zurückgenommen.

Zu den Titeln, die im Rahmen der Direktanlagen das Fondsvermögen besonders positiv beeinflussten, gehörten Aktien aus dem US-amerikanischen Technologiesektor wie u.a. Alphabet, Amazon und Microsoft. Die Technologiebranche war im Aktiensegment auch die am stärksten vertretene Branche. Das zweithöchste Gewicht entfiel auf den Bereich Finanzdienstleister gefolgt von Industrie. Die Positionierung in Einzelwerten wurde ergänzt um Fondsbausteine, die sich auf Spezialthemen fokussieren, darunter Biotechnologie sowie Kreislaufwirtschaft. Auch regionale Akzente wurden mittels Zielfonds gesetzt. Beispielsweise wurde so eine Position in japanischen Aktien aufgebaut, die bis zum Stichtag erfreuliche Kursgewinne ausweisen konnte. Auch mit Ausrichtung auf China und asiatische Wachstumsländer fanden verschiedene Transaktionen statt. Zudem wurden zur Segmentsteuerung auch Derivate (Optionen auf Aktienindizes) eingesetzt.

Das Rentensegment bestehend aus zwei Renten-ETFs, die auf Covered Bonds bzw. variabel-verzinsliche Wertpapiere (Floating Rate Notes) basieren, sowie eine Anleihe eines halbstaatlichen Emittenten wurde im Berichtszeitraum komplett veräußert.

Am Ende des Geschäftsjahres entfielen 46,2 Prozent des Fondsvermögens auf Einzelwerte und 37,0 Prozent auf Aktienfonds. Als Beimischung diente weiterhin ein gemischter Fonds mit Volatilitätskonzept sowie ein Rohstoffzertifikat auf Industriemetalle. Ein neu in das Portfolio aufgenommene Rohstoffzertifikat auf Gold entwickelte sich im Zeitverlauf sehr erfreulich und lieferte positive Effekte zur Entwicklung des Sondervermögens. Zuletzt war der Teilfonds mit 55,7 Prozent überwiegend in Euro investiert. Den zweitgrößten Anteil bildete der US-Dollar mit rund 43 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus hielt das Sondervermögen über eine kleinere Position in schwedischer Krone.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Teilfonds Haspa PB Strategie Chance eine Wertentwicklung von plus 15,1 Prozent (Anteilklasse P).

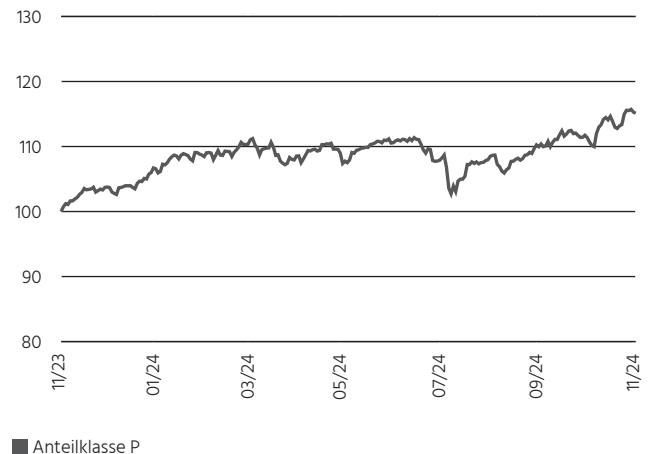
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Haspa PB Strategie Chance

Index: 30.11.2023 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und

Haspa PB Strategie Chance

Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Haspa PB Strategie Rendite

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								32.597.919,17	55,57
Aktien								8.426.032,46	14,36
EUR								1.698.055,50	2,88
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.100	0	300	EUR 289,300	318.230,00	0,54
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		370	70	160	EUR 640,400	236.948,00	0,40
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		1.500	0	300	EUR 220,000	330.000,00	0,56
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		1.300	1.300	0	EUR 227,600	295.880,00	0,50
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		750	50	0	EUR 326,450	244.837,50	0,42
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		4.800	6.500	1.700	EUR 56,700	272.160,00	0,46
SEK								253.184,59	0,43
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		17.000	17.000	0	SEK 171,750	253.184,59	0,43
USD								6.474.792,37	11,05
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares ClA	STK		1.000	1.000	0	USD 362,160	342.565,27	0,58
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares ClA	STK		2.000	0	400	USD 169,230	320.147,56	0,55
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		1.800	0	700	USD 205,740	350.295,12	0,60
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		1.200	1.200	0	USD 290,640	329.897,84	0,56
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		1.100	1.100	0	USD 306,920	319.345,44	0,54
US09290D1019	BlackRock Funding Inc. Reg.Shares	STK		350	380	30	USD 1.019,450	337.502,36	0,58
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK		800	0	0	USD 466,000	352.629,59	0,60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		1.400	1.400	0	USD 249,790	330.785,09	0,56
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		700	0	100	USD 457,120	302.671,21	0,52
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		1.500	0	200	USD 233,240	330.930,76	0,56
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		800	0	50	USD 422,990	320.083,24	0,55
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK		1.100	0	500	USD 330,010	343.370,22	0,59
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		350	0	150	USD 1.041,400	344.769,20	0,59
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		1.600	0	1.600	USD 181,190	274.218,69	0,47
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		1.800	1.800	0	USD 179,360	305.380,25	0,52
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A	STK		2.700	0	1.300	USD 128,150	327.284,34	0,56
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		550	0	100	USD 521,660	271.389,52	0,46
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK		2.500	2.500	0	USD 126,360	298.808,17	0,51
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		600	0	60	USD 608,380	345.278,09	0,59
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares ClA	STK		1.100	1.100	0	USD 314,700	327.440,41	0,56
Verzinsliche Wertpapiere								23.448.295,71	39,97
EUR								22.853.824,00	38,96
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		1.300.000	0	700.000	% 99,770	1.297.003,50	2,21
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/36	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 95,820	958.200,00	1,63
XS2055728054	0,3750 % BMW Finance N.V. MTN 19/27	EUR		1.300.000	0	700.000	% 94,032	1.222.409,50	2,08
FR0013383213	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 18/26	EUR		1.000.000	0	1.000.000	% 98,754	987.540,00	1,68
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1252 22/31	EUR		1.600.000	0	400.000	% 99,211	1.587.376,00	2,71
XS2463518998	1,6250 % E.ON SE MTN 22/31	EUR		1.200.000	0	0	% 92,786	1.113.432,00	1,90
EU000A3K4ES4	3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 102,627	1.026.270,00	1,75
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27	EUR		500.000	0	0	% 98,110	490.550,00	0,84
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		2.000.000	0	0	% 94,455	1.889.100,00	3,22
XS2237447961	1,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/33	EUR		1.700.000	0	0	% 85,128	1.447.167,50	2,47
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32	EUR		1.000.000	0	200.000	% 103,393	1.033.930,00	1,76
XS2261215011	0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. Notes 20/31 Reg.S	EUR		2.500.000	0	0	% 84,936	2.123.387,50	3,62
XS2905504754	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 24/32	EUR		1.000.000	1.000.000	0	% 102,366	1.023.660,00	1,75
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG MTN 21/27	EUR		1.800.000	0	0	% 92,293	1.661.265,00	2,83
DE000A2GSLY0	1,0000 % Mercedes-Benz Group AG MTN 17/27	EUR		2.000.000	0	0	% 95,456	1.909.120,00	3,26
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30	EUR		500.000	0	2.000.000	% 88,453	442.265,00	0,75
DE000A190NE4	1,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 18/25	EUR		1.000.000	0	500.000	% 98,455	984.550,00	1,68
XS2195096420	1,3750 % Symrise AG Anl. 20/27	EUR		500.000	0	0	% 96,410	482.050,00	0,82
XS2480515662	2,1250 % Wuerth Finance International BV MTN 22/30	EUR		1.200.000	0	0	% 97,879	1.174.548,00	2,00
NOK								594.471,71	1,01
XS1185971923	1,5000 % Nordic Investment Bank MTN 15/25	NOK		7.000.000	0	0	% 99,137	594.471,71	1,01
Zertifikate								723.591,00	1,24
EUR								723.591,00	1,24
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PLC Rohst.-Zert. XAU 11/Und.	STK		8.000	8.000	0	EUR 49,000	392.000,00	0,67
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK		23.000	23.000	0	EUR 14,417	331.591,00	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								480.421,22	0,82
Verzinsliche Wertpapiere								480.421,22	0,82
NZD								480.421,22	0,82
NZGOVDT526C0	0,5000 % Government of New Zealand Bonds 20/26	NZD		900.000	0	0	% 95,425	480.421,22	0,82

Haspa PB Strategie Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								24.281.301,25	41,44
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								316.680,00	0,54
EUR								316.680,00	0,54
DE000DK0LMD8	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V		ANT	3.000	0	0	EUR 105,560	316.680,00	0,54
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								23.964.621,25	40,90
EUR								22.295.157,85	38,05
DE0008481144	Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)		ANT	20.000	0	20.000	EUR 50,940	1.018.800,00	1,74
FR0013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.		ANT	1.100	1.100	0	EUR 1.083,990	1.192.389,00	2,03
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.		ANT	1.350	0	0	EUR 1.065,390	1.438.276,50	2,45
LU1953136527	BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.UETF CAP		ANT	13.500	0	8.500	EUR 19,832	267.737,40	0,46
LU1642889601	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	7.000	0	4.500	EUR 42,290	296.030,00	0,50
IE00BVYP024	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.		ANT	14.500	8.500	0	EUR 19,287	279.662,95	0,48
IE00BF5GB717	iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.		ANT	80.000	30.000	200.000	EUR 5,035	402.800,00	0,69
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	16.000	27.700	20.700	EUR 104,375	1.670.000,00	2,85
IE00B3B8Q275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	17.000	7.000	0	EUR 142,990	2.430.830,00	4,15
IE000Q08BPC1	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs I NetMO Dis		ANT	13.000	13.000	0	EUR 94,970	1.234.610,00	2,11
DE000A141WH1	Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)		ANT	45.000	0	0	EUR 90,370	4.066.650,00	6,94
LU2720132252	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. INST F(Dis.		ANT	13.000	13.000	0	EUR 105,360	1.369.680,00	2,34
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000U.S.Cap U.ETF Reg.Shares		ANT	5.700	5.700	0	EUR 66,660	379.962,00	0,65
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder		ANT	6.000	6.000	0	EUR 40,690	244.140,00	0,42
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.		ANT	5.000	6.500	10.500	EUR 108,210	541.050,00	0,92
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V		ANT	48.000	0	0	EUR 93,600	4.492.800,00	7,66
IE00BZ56RN96	WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares		ANT	8.000	0	6.000	EUR 33,400	267.200,00	0,46
LU2581375230	Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.		ANT	13.500	21.000	7.500	EUR 52,040	702.540,00	1,20
USD								1.669.463,40	2,85
LU0317020203	Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.		ANT	130	130	0	USD 2.229,710	274.179,25	0,47
LU1560649987	Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.		ANT	17.500	17.500	0	USD 15,010	248.462,92	0,42
IE00BYVQ3K51	Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.		ANT	6.000	6.000	0	USD 202,070	1.146.821,23	1,96
Summe Wertpapiervermögen								EUR 57.359.641,64	97,83
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								1.138,86	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices								1.138,86	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550		XCBO		Anzahl -7			USD 1,700	-1.125,61	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 5100		XCBO		Anzahl 7			USD 3,420	2.264,47	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 1.138,86	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.174.595,40			% 100,000	1.174.595,40	2,00
Summe der Bankguthaben								EUR 1.174.595,40	2,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.174.595,40	2,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	154.380,30				154.380,30	0,26
Dividendenansprüche			EUR	3.603,52				3.603,52	0,01
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	319,55				319,55	0,00
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	15.107,11				15.107,11	0,03
Forderungen aus Devisenspots			EUR	430,47				430,47	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 173.840,95	0,30
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-7.141,50			% 100,000	-6.755,11	-0,01
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR -6.755,11	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.568,97				-3.568,97	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-66.124,23				-66.124,23	-0,11

Haspa PB Strategie Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-2.019,00				-2.019,00	0,00
	Verbindlichkeiten aus Devisenspot		EUR	-429,72				-429,72	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-72.141,92	-0,12
	Fondsvermögen						EUR	58.630.319,82	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse P						STK	58.054,000	
	Anteilwert Klasse P						EUR	1.009,93	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,83
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

*) 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 unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 103.753,02

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.11.2024
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.11.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024

Norwegen, Kronen	(NOK)	11,67360	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53210	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,05720	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,78765	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCBO Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	1.100
EUR				
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	410
GBP				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	4.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	4.700
JPY				
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.500
JP3538800008	TDK Corp. Reg.Shares	STK	0	7.000
USD				
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	4.100
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	6.500
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	0	1.500
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	0	3.000
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	4.700
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	0	1.200
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	2.900
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares CLA	STK	1.600	1.600

Haspa PB Strategie Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	3.400
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1391086987	2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/28	EUR	0	1500.000
XS2022424993	1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Pref. MTN 19/29	EUR	0	1.000.000
XS2535308477	3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 22/28	EUR	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
AT0000A1Y3P7	1,3750 % voestalpine AG MTN 17/24	EUR	0	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	380	380
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DKOLMC0	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile V	ANT	0	3.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	0	7.000
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	5.250
IE00BQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	85.000
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.	ANT	0	70.000
LU0647154961	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg.Shs C (Dis.)	ANT	0	500
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I	ANT	0	1.600
DE000A3CPNX1	SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile SIA	ANT	0	4.000
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	ANT	3.300	3.300
LU0274221281	Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D	ANT	2.600	2.600

Haspa PB Strategie Rendite

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		58.150.380,74
Mittelzuflüsse	6.005.452,25	
Mittelrückflüsse	-8.830.442,89	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-2.824.990,64
Ertragsausschüttung		-932.336,00
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-286.178,30
Ertragsausgleich		-26.911,89
Ordentlicher Ertragsüberschuss		69.963,02
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-387.167,19
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾		4.867.560,08
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		58.630.319,82

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Beginn des Geschäftsjahres	60.993,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse P	6.107,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse P	9.046,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Ende des Geschäftsjahres	58.054,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	79.233.407,49	1.075,59	73.665,000
2022	62.902.669,77	955,00	65.867,000
2023	58.150.380,74	953,39	60.993,000
2024	58.630.319,82	1.009,93	58.054,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa PB Strategie Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	107.605,32
Wertpapierzinsen	384.856,05
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	34.616,26
Erträge aus Investmentanteilen	433.494,57
Bestandsprovisionen	1.042,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.933,47
Erträge insgesamt	963.547,85
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	811.157,35
Verwahrstellenvergütung**)	44.034,55
Taxe d'Abonnement	26.834,23
Zinsen aus Kreditaufnahmen	513,90
Sonstige Aufwendungen***)	10.144,33
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	900,47
Aufwendungen insgesamt	893.584,83
Ordentlicher Ertragsüberschuss	69.963,02
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	-413.046,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	25.878,89
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-387.167,19
Aufwandsüberschuss	-317.204,17
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	4.867.560,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.550.355,91

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse P EUR 18,00 je Anteil und wird per 26. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 10. Februar 2025 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:
8. Dezember 2023 Anteilklasse P EUR 4,70 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse P betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,80%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 19.453,89 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse P erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördegebühren.

Haspa PB Strategie Rendite

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:
70% ICE BofA Gbl Gov, 30% STOXX® Gbl 1800 (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko	
minimale Auslastung:	44,66%
maximale Auslastung:	88,78%
durchschnittliche Auslastung:	60,81%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.
Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr	
(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.11.2024, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 30.11.2024
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	0,40
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.	0,60
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	0,80
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.U.ETF CAP	0,18
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.	0,45
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.	0,80
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares I Acc.	0,80
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.	0,50
Hamburger Nachh.fö.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	0,67
Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs I NetMO Dis	0,60
Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)	0,17
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	0,30
Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. INST F(Dis.	0,30
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder	0,38
Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.	0,11
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	0,07
WisdomTree Gl.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	0,38
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V	0,79
Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	0,02
iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	0,10
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	0,20

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

Haspa PB Strategie Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								166.049.718,43	49,92
Aktien								94.202.434,62	28,32
EUR								22.800.740,00	6,86
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		12.500	0	3.500	EUR 289,300	3.616.250,00	1,09
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		4.300	500	1.900	EUR 640,400	2.753.720,00	0,83
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		16.500	0	5.500	EUR 220,000	3.630.000,00	1,09
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		15.000	15.000	0	EUR 227,600	3.414.000,00	1,03
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		8.000	0	2.000	EUR 432,600	3.460.800,00	1,04
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		8.600	800	0	EUR 326,450	2.807.470,00	0,84
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		55.000	73.000	18.000	EUR 56,700	3.118.500,00	0,94
SEK								2.978.642,22	0,90
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		200.000	200.000	0	SEK 171,750	2.978.642,22	0,90
USD								68.423.052,40	20,56
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares CIA	STK		11.200	11.200	0	USD 362,160	3.836.730,99	1,15
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CIA	STK		22.000	0	6.000	USD 169,230	3.521.623,16	1,06
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		18.500	0	10.000	USD 205,740	3.600.255,39	1,08
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		12.500	13.500	1.000	USD 290,640	3.436.435,87	1,03
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		13.000	13.000	0	USD 306,920	3.774.082,48	1,14
US09290D1019	BlackRock Funding Inc. Reg.Shares	STK		3.700	4.500	800	USD 1.019,450	3.567.882,14	1,07
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK		9.000	0	0	USD 466,000	3.967.082,86	1,19
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		16.500	16.500	0	USD 249,790	3.898.538,59	1,17
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		17.000	0	1.000	USD 233,240	3.750.548,62	1,13
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		9.000	0	1.000	USD 422,990	3.600.936,44	1,08
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK		11.300	0	6.200	USD 330,010	3.527.348,66	1,06
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	2.600	USD 1.041,400	3.546.197,50	1,07
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		19.000	0	13.000	USD 181,190	3.256.346,95	0,98
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		20.000	20.000	0	USD 179,360	3.393.113,89	1,02
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A	STK		29.000	0	17.000	USD 128,150	3.515.276,20	1,06
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		6.500	0	800	USD 521,660	3.207.330,68	0,96
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK		30.000	30.000	0	USD 126,360	3.585.698,07	1,08
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		6.200	0	1.200	USD 608,380	3.567.873,63	1,07
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA	STK		13.000	13.000	0	USD 314,700	3.869.750,28	1,16
Verzinsliche Wertpapiere								63.299.693,81	19,03
EUR								61.261.505,08	18,42
XS1114159277	2,2500 % adidas AG Anl. 14/26	EUR		4.000.000	0	0	% 99,770	3.990.780,00	1,20
BE6285457519	2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/36	EUR		3.500.000	3.500.000	0	% 95,820	3.353.700,00	1,01
XS2055728054	0,3750 % BMW Finance N.V. MTN 19/27	EUR		2.000.000	0	6.000.000	% 94,032	1.880.630,00	0,57
DE000A3MQUX3	2,5000 % DZ HYP AG MTN Hyp.-Pfe. R.1252 22/31	EUR		5.600.000	0	1.018.000	% 99,211	5.555.816,00	1,67
XS2463518998	1,6250 % E.ON SE MTN 22/31	EUR		3.000.000	0	0	% 92,786	2.783.580,00	0,84
EU000A2SCAC2	2,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 22/32	EUR		4.000.000	0	0	% 98,834	3.953.340,00	1,19
EU000A3K4ES4	3,0000 % Europaeische Union MTN 24/34	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 102,627	3.078.810,00	0,93
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27	EUR		1.500.000	0	0	% 98,110	1.471.650,00	0,44
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		5.000.000	0	0	% 94,455	4.722.750,00	1,42
XS2237447961	1,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/33	EUR		5.000.000	0	0	% 85,128	4.256.375,00	1,28
DE000A3E45F0	0,5000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.851 20/29	EUR		1.195.000	0	0	% 89,359	1.067.834,08	0,32
XS2577874782	3,7500 % Heidelberg Materials AG MTN 23/32	EUR		3.000.000	0	0	% 103,393	3.101.790,00	0,93
XS2905504754	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 24/32	EUR		3.000.000	3.000.000	0	% 102,366	3.070.980,00	0,92
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG MTN 21/27	EUR		6.000.000	0	0	% 92,293	5.537.550,00	1,67
DE000A289QR9	0,7500 % Mercedes-Benz Group AG MTN 20/30	EUR		4.000.000	0	0	% 88,453	3.538.120,00	1,06
DE000A190NE4	1,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 18/25	EUR		4.000.000	0	0	% 98,455	3.938.200,00	1,18
XS2195096420	1,3750 % Symrise AG Anl. 20/27	EUR		1.000.000	0	0	% 96,410	964.100,00	0,29
XS2632654161	3,3000 % Unilever Capital Corp. MTN 23/29	EUR		2.000.000	0	1.000.000	% 102,957	2.059.130,00	0,62
XS2480515662	2,1250 % Wuerth Finance International BV MTN 22/30	EUR		3.000.000	0	0	% 97,879	2.936.370,00	0,88
NOK								2.038.188,73	0,61
XS1185971923	1,5000 % Nordic Investment Bank MTN 15/25	NOK		24.000.000	0	0	% 99,137	2.038.188,73	0,61
Zertifikate								8.547.590,00	2,57
EUR								8.547.590,00	2,57
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PLC Rohst.-Zert. XAU 11/Und.	STK		95.000	95.000	0	EUR 49,000	4.655.000,00	1,40
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK		270.000	270.000	0	EUR 14,417	3.892.590,00	1,17

Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								9.473.783,26	2,86
Verzinsliche Wertpapiere								9.473.783,26	2,86
EUR								8.192.660,00	2,47
XS2765559443	3,2000 % Linde PLC MTN 24/31		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 102,057	4.082.280,00	1,23
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29		EUR	4.000.000	0	0	% 102,760	4.110.380,00	1,24
NZD								1.281.123,26	0,39
NZGOVDT526C0	0,5000 % Government of New Zealand Bonds 20/26		NZD	2.400.000	0	0	% 95,425	1.281.123,26	0,39
Wertpapier-Investmentanteile								149.177.578,50	44,89
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								2.480.660,00	0,75
EUR								2.480.660,00	0,75
DE000DK0LMD8	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V		ANT	23.500	0	0	EUR 105,560	2.480.660,00	0,75
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								146.696.918,50	44,14
EUR								127.385.144,00	38,34
DE0008481144	Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)		ANT	120.000	0	40.000	EUR 50,940	6.112.800,00	1,84
FR0013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.		ANT	3.600	3.600	0	EUR 1.083,990	3.902.364,00	1,17
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.		ANT	15.100	0	0	EUR 1.065,390	16.087.389,00	4,84
LU1953136527	BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.U.ETF CAP		ANT	160.000	0	90.000	EUR 19,832	3.173.184,00	0,95
LU1642889601	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.		ANT	80.000	0	50.000	EUR 42,290	3.383.200,00	1,02
IE00BVYP024	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.		ANT	170.000	30.000	0	EUR 19,287	3.278.807,00	0,99
IE00BF5GB717	iShs II-iSh E.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.		ANT	500.000	0	1.100.000	EUR 5,035	2.517.500,00	0,76
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	160.000	280.000	225.000	EUR 104,375	16.700.000,00	5,02
IE00B3B8Q275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	55.000	0	40.000	EUR 142,990	7.864.450,00	2,37
IE000Q08BPC1	Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs I NetMO Dis		ANT	43.000	43.000	0	EUR 94,970	4.083.710,00	1,23
DE000A141WH1	Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)		ANT	140.000	0	0	EUR 90,370	12.651.800,00	3,81
LU2720132252	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. INST F(Dis.		ANT	40.000	40.000	0	EUR 105,360	4.214.400,00	1,27
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares		ANT	65.000	65.000	0	EUR 66,660	4.332.900,00	1,30
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder		ANT	70.000	70.000	0	EUR 40,690	2.848.300,00	0,86
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.		ANT	70.000	83.000	123.000	EUR 108,210	7.574.700,00	2,28
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V		ANT	180.000	0	0	EUR 93,600	16.848.000,00	5,08
IE00BZ56RN96	WisdomTree GI.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares		ANT	95.000	0	65.000	EUR 33,400	3.173.000,00	0,95
LU2581375230	Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.		ANT	166.000	250.000	84.000	EUR 52,040	8.638.640,00	2,60
USD								19.311.774,50	5,80
LU0317020203	Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.		ANT	1.500	1.500	0	USD 2.229,710	3.163.606,70	0,95
LU1560649987	Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.		ANT	195.000	195.000	0	USD 15,010	2.768.586,83	0,83
IE00BYVQ3K51	Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.		ANT	70.000	80.000	10.000	USD 202,070	13.379.580,97	4,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	324.701.080,19	97,67
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten								13.828,98	0,01
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Aktienindices								13.828,98	0,01
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550		XCBO		Anzahl -85			USD 1,700	-13.668,18	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 5100		XCBO		Anzahl 85			USD 3,420	27.497,16	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	13.828,98	0,01
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	7.438.144,80			% 100,000	7.438.144,80	2,24
Summe der Bankguthaben							EUR	7.438.144,80	2,24
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	7.438.144,80	2,24
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	644.351,82				644.351,82	0,19
Dividendenansprüche			EUR	41.689,51				41.689,51	0,01
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	2.519,88				2.519,88	0,00
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	135.262,81				135.262,81	0,04
Forderungen aus Devisenspots			EUR	5.087,41				5.087,41	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	828.911,43	0,24

Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-87.814,00			% 100,000	-83.062,81	-0,02
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								-83.062,81	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.839,71				-15.839,71	0,00
	Verwaltungsvergütung		EUR	-425.347,81				-425.347,81	-0,13
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-23.257,90				-23.257,90	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-5.078,51				-5.078,51	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-469.523,93	-0,14
Fondsvermögen								EUR 332.429.378,66	100,00
Umlaufende Anteile Klasse P								STK 256.457,000	
Umlaufende Anteile Klasse V								STK 16.381,000	
Anteilwert Klasse P								EUR 1.223,57	
Anteilwert Klasse V								EUR 1.137,70	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,01
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

*) 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 unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR 1.259.858,07

Vertragspartner der derivativen Geschäfte
DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.11.2024
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.11.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024
Norwegen, Kronen (NOK) 11,67360 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen (SEK) 11,53210 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,05720 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar (NZD) 1,78765 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen
XCBO Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	13.000
EUR				
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	4.700
GBP				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	43.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	55.000

Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JPY				
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	68.000
JP3538800008	TDK Corp. Reg.Shares	STK	0	80.000
USD				
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	49.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	69.000
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CLA	STK	0	17.000
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	0	37.800
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	53.000
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	0	13.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	35.000
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares CLA	STK	19.000	19.000
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	39.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	3.000.000
FR0013383213	1,7500 % Carrefour S.A. MTN 18/26	EUR	0	4.000.000
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34	EUR	0	6.000.000
XS1781401085	1,5000 % Grand City Properties S.A. MTN 18/27	EUR	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
AT0000A1Y3P7	1,3750 % voestalpine AG MTN 17/24	EUR	0	1.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	4.500	4.500
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DK0LMCO	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile V	ANT	0	19.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	0	80.000
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	60.000
IE00BQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	1.000.000
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.	ANT	0	800.000
LU0647154961	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg.Shs C (Dis.)	ANT	0	12.000
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I	ANT	0	17.000
DE000A3CPNX1	SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile SIA	ANT	0	41.000
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	ANT	35.000	35.000
LU0274221281	Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D	ANT	31.000	31.000

Haspa PB Strategie Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	23.027.875,23	329.470.000,13
Mittelrückflüsse	-47.221.160,06	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-24.193.284,83
Ertragsausschüttung		-5.339.161,50
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-2.788.217,70
Ertragsausgleich		-83.208,59
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-574.429,05
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich*)		9.974.120,84
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		25.963.559,36
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		332.429.378,66

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Beginn des Geschäftsjahres	276.851,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse P	19.568,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse P	39.962,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Ende des Geschäftsjahres	256.457,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse V am Beginn des Geschäftsjahres	16.628,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse V	99,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse V	346,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse V am Ende des Geschäftsjahres	16.381,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse P Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	329.581.483,39	1.225,68	268.896,000
2022	315.993.898,15	1.122,04	281.624,000
2023	312.181.286,15	1.127,61	276.851,000
2024	313.792.781,15	1.223,57	256.457,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilklasse V Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	17.720.970,37	1.115,37	15.888,000
2022	16.994.643,04	1.027,80	16.535,000
2023	17.288.713,98	1.039,74	16.628,000
2024	18.636.597,51	1.137,70	16.381,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa PB Strategie Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	1.228.953,57
Wertpapierzinsen	1.368.960,14
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	235.240,52
Erträge aus Investmentanteilen	2.237.440,45
Bestandsprovisionen	7.043,55
Sonstige Erträge ^{***)}	4.206,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	-92.957,73
Erträge insgesamt	4.988.887,45
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	5.301.246,36
Verwahrstellenvergütung ^{**)}	197.688,04
Taxe d'Abonnement	150.599,79
Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.395,54
Sonstige Aufwendungen ^{****)}	30.170,87
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-121.784,10
Aufwendungen insgesamt	5.563.316,50
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-574.429,05
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	9.919.738,62
Außerordentlicher Ertragsausgleich	54.382,22
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	9.974.120,84
Ertragsüberschuss	9.399.691,79
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	25.963.559,36
Ergebnis des Geschäftsjahres	35.363.251,15

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse P EUR 22,00 je Anteil und für die Anteilklasse V EUR 20,50 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 26. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 10. Februar 2025 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt: 8. Dezember 2023 Anteilklasse P EUR 9,60 je Anteil und Anteilklasse V EUR 7,90 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse P betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,01%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse V betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,27%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 83.325,79 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind ausschließlich Verzugszinsen aus Quellensteuerrückstellungen.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

Haspa PB Strategie Wachstum

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% STOXX® Gbl 1800, 40% ICE BofA Euro Brd Mkt (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	63,79%
maximale Auslastung:	102,05%
durchschnittliche Auslastung:	79,86%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.
Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.11.2024, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 30.11.2024
Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	0,40
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.	0,60
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	0,80
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.U.ETF CAP	0,18
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.	0,45
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.	0,80
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.	0,80
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.	0,50
Hamburger Nachh.fö.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	0,67
Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg.Shs I NetMO Dis	0,60
Monega Dänische Covered Bds LD Inhaber-Anteile (I)	0,17
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	0,30
Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. INST F(Dis.	0,30
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder	0,38
Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.	0,11
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	0,07
WisdomTree GI.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	0,38
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile V	0,79
Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	0,02
iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	0,10
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	0,20

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

Haspa PB Strategie Chance

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								47.726.171,37	50,05
Aktien								44.010.216,37	46,15
EUR								10.525.685,00	11,03
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		5.500	0	1.000	EUR 289,300	1.591.150,00	1,67
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.000	300	600	EUR 640,400	1.280.800,00	1,34
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		7.400	0	0	EUR 220,000	1.628.000,00	1,71
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK		7.200	7.200	0	EUR 227,600	1.638.720,00	1,72
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK		3.600	0	200	EUR 432,600	1.557.360,00	1,63
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		4.100	950	0	EUR 326,450	1.338.445,00	1,40
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		26.300	30.000	3.700	EUR 56,700	1.491.210,00	1,56
SEK								1.385.068,63	1,45
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		93.000	93.000	0	SEK 171,750	1.385.068,63	1,45
USD								32.099.462,74	33,67
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares CIA	STK		5.000	5.000	0	USD 362,160	1.712.826,33	1,80
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CIA	STK		10.000	0	2.400	USD 169,230	1.600.737,80	1,68
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		9.000	0	2.700	USD 205,740	1.751.475,60	1,84
US0527691069	Autodesk Inc. Reg.Shares	STK		6.000	6.000	0	USD 290,640	1.649.489,22	1,73
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		6.000	6.000	0	USD 306,920	1.741.884,22	1,83
US09290D1019	BlackRock Funding Inc. Reg.Shares	STK		1.800	1.900	100	USD 1.019,450	1.735.726,45	1,82
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares	STK		4.000	400	0	USD 466,000	1.763.147,94	1,85
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		7.700	7.700	0	USD 249,790	1.819.318,01	1,91
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		8.100	0	200	USD 233,240	1.787.026,11	1,87
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.900	0	600	USD 422,990	1.560.405,79	1,64
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares	STK		5.800	500	2.400	USD 330,010	1.810.497,54	1,90
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		1.800	0	600	USD 1.041,400	1.773.098,75	1,86
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		9.500	500	7.000	USD 181,190	1.628.173,48	1,71
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		9.800	9.800	0	USD 179,360	1.662.625,80	1,74
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg.Shares A	STK		14.500	0	4.500	USD 128,150	1.757.638,10	1,84
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares	STK		2.700	0	300	USD 521,660	1.332.275,82	1,40
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK		14.000	14.000	0	USD 126,360	1.673.325,77	1,75
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK		2.700	0	300	USD 608,380	1.553.751,42	1,63
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA	STK		6.000	6.000	0	USD 314,700	1.786.038,59	1,87
Zertifikate								3.715.955,00	3,90
EUR								3.715.955,00	3,90
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PLC Rohst.-Zert. XAU 11/Und.	STK		42.000	42.000	0	EUR 49,000	2.058.000,00	2,16
GB00B15KYG56	WisdomTr Comm.Sec.Ltd. RI-Zert. In.Me. 06/Und.	STK		115.000	115.000	0	EUR 14,417	1.657.955,00	1,74
Wertpapier-Investmentanteile								41.976.225,21	44,01
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								422.240,00	0,44
EUR								422.240,00	0,44
DE000DK0LMD8	Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	ANT		4.000	0	0	EUR 105,560	422.240,00	0,44
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								41.553.985,21	43,57
EUR								32.827.592,90	34,42
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	ANT		6.300	300	0	EUR 1.065,390	6.711.957,00	7,04
LU1953136527	BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.UETF CAP	ANT		65.000	0	35.000	EUR 19,832	1.289.106,00	1,35
LU1642889601	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.	ANT		33.000	0	19.000	EUR 42,290	1.395.570,00	1,46
IE00BVYP024	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.	ANT		69.000	0	16.000	EUR 19,287	1.330.809,90	1,40
IE00B4LSY983	iShsIII-Core MSCI World UETF Reg.Shs (Acc)	ANT		80.000	153.500	115.000	EUR 104,375	8.350.000,00	8,75
IE00BJ38QD84	SPDR RussellI2000U.S.Cap UETF Reg.Shares	ANT		29.000	29.000	0	EUR 66,660	1.933.140,00	2,03
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder	ANT		31.000	31.000	0	EUR 40,690	1.261.390,00	1,32
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	ANT		52.000	52.500	41.500	EUR 108,210	5.626.920,00	5,90
IE00BZ56RN96	WisdomTree GI.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	ANT		38.500	0	16.500	EUR 33,400	1.285.900,00	1,35
LU2581375230	Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	ANT		70.000	105.000	35.000	EUR 52,040	3.642.800,00	3,82
USD								8.726.392,31	9,15
LU0317020203	Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.	ANT		620	620	0	USD 2.229,710	1.307.624,10	1,37
LU1560649987	Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.	ANT		85.000	85.000	0	USD 15,010	1.206.819,90	1,27
IE00BYVQ3K51	Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.	ANT		32.500	32.500	0	USD 202,070	6.211.948,31	6,51
Summe Wertpapiervermögen								EUR 89.702.396,58	94,06
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								5.694,29	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices								5.694,29	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550		XCBO		Anzahl -35			USD 1,700	-5.628,07	-0,01

Haspa PB Strategie Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 24 5100		XCBO		Anzahl 35			USD 3,420	11322,36	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	5.694,29	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	5.822,164,19			% 100,000	5.822,164,19	6,10
Kreissparkasse Köln			EUR	1.874,54			% 100,000	1.874,54	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.409,31			% 100,000	2.409,31	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	5.826.448,04	6,10
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	5.826.448,04	6,10
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	19.543,04				19.543,04	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	49.719,56				49.719,56	0,05
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	523,85				523,85	0,00
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	35.026,49				35.026,49	0,04
Forderungen aus Devisenspots			EUR	2.348,04				2.348,04	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	107.160,98	0,11
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-37.030,00			% 100,000	-35.026,49	-0,04
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten							EUR	-35.026,49	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.263,26				-5.263,26	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.510,26				-141.510,26	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-62.880,62				-62.880,62	-0,07
Verbindlichkeiten aus Devisenspots			EUR	-2.343,93				-2.343,93	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-211.998,07	-0,23
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse P							EUR	95.394.675,33	100,00
Anteilwert Klasse P							STK	65.336,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	1.460,06	94,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00
Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.									

*) 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 unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR	518.765,09
Vertragspartner der derivativen Geschäfte	
DekaBank Deutsche Girozentrale - Niederlassung Luxemburg	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28./29.11.2024
Alle anderen Vermögenswerte per: 29.11.2024

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.11.2024			
Schweden, Kronen	(SEK)	11,53210	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,05720	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
Terminbörsen	
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

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.

Haspa PB Strategie Chance

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	0	4.800
EUR				
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	300	2.200
GBP				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	19.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	2.500	25.000
JPY				
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	29.500
JP3538800008	TDK Corp. Reg.Shares	STK	0	34.000
USD				
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	20.000
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	30.000
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Reg.Shares CIA	STK	0	7.000
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK	0	15.400
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	22.000
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares	STK	400	5.500
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	15.000
US8334451098	Snowflake Inc. Reg.Shares CIA	STK	8.300	8.300
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	16.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
EU000A2SCAC2	2,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 22/32	EUR	0	2.100.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US09247X1019	Blackrock Inc. Reg.Shares	STK	1.900	1.900
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000DKOLMCO	Haspa Potenzial Inhaber-Anteile V	ANT	0	4.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00BF5GB717	iShs II-iSh E.Fit.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	ANT	0	150.000
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.Shares (Acc)	ANT	0	32.000
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	23.000
IE00B3B8Q275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	0	23.000
IE00BQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	400.000
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.	ANT	0	310.000
LU0647154961	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg.Shs C (Dis.)	ANT	0	7.000
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I	ANT	0	6.200
DE000A3CPNX1	SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile SIA	ANT	0	17.000
IE00BM67HT60	Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	ANT	18.500	18.500
LU0274221281	Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D	ANT	14.000	14.000

Haspa PB Strategie Chance

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	15.543.373,12	81.470.542,41
Mittelrückflüsse	-12.041.258,88	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		3.502.114,24
Ertragsausschüttung		-1.343.814,50
Ausschüttung für das laufende Geschäftsjahr		-517.134,75
Ertragsausgleich		-55.358,30
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-751.612,56
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich*)		2.988.102,60
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		10.101.836,19
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		95.394.675,33

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Beginn des Geschäftsjahres	62.846,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse P	11.221,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse P	8.731,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse P am Ende des Geschäftsjahres	65.336,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2021	53.605.749,05	1.356,97	39.504,000
2022	81.202.812,67	1.284,37	63.224,000
2023	81.470.542,41	1.296,35	62.846,000
2024	95.394.675,33	1.460,06	65.336,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa PB Strategie Chance

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	515.479,95
Wertpapierzinsen	2.282,84
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	154.209,89
Erträge aus Investmentanteilen	376.981,53
Bestandsprovisionen	1.276,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	30.260,72
Erträge insgesamt	1.080.491,41
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.670.746,26
Verwahrstellenvergütung**)	62.760,41
Taxe d'Abonnement	39.618,83
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.986,43
Sonstige Aufwendungen***)	11.790,86
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	45.201,18
Aufwendungen insgesamt	1.832.103,97
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-751.612,56
Netto realisiertes Ergebnis ¹⁾	2.917.803,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich	70.298,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.988.102,60
Ertragsüberschuss	2.236.490,04
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ²⁾	10.101.836,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	12.338.326,23

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse P EUR 26,00 je Anteil und wird per 26. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 10. Februar 2025 vorgenommen.

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:
8. Dezember 2023 Anteilklasse P EUR 8,25 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse P betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,21%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 43.957,42 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse P erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Aufsichtsbehördegebühren.

Haspa PB Strategie Chance

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% Euro STOXX 50® Net Return in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	37,37%
maximale Auslastung:	99,17%
durchschnittliche Auslastung:	67,83%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 30.11.2024, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 30.11.2024
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	0,80
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.U.ETF CAP	0,18
Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.	0,45
Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.	0,80
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.	0,80
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.	0,50
Hamburger Nachh.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	0,67
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	0,30
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aand. oop toonder	0,38
Vang.Inv.S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.	0,11
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	0,07
WisdomTree GIQual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	0,38
Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	0,02
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20

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
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	57.359.641,64	324.701.080,19	89.702.396,58	471.763.118,41
Derivate	1.138,86	13.828,98	5.694,29	20.662,13
Bankguthaben/Geldmarktfonds	1.174.595,40	7.438.144,80	5.826.448,04	14.439.188,24
Sonstige Vermögensgegenstände	173.840,95	828.911,43	107.160,98	1.109.913,36
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-6.755,11	-83.062,81	-35.026,49	-124.844,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.141,92	-469.523,93	-211.998,07	-753.663,92
Fondsvermögen	58.630.319,82	332.429.378,66	95.394.675,33	486.454.373,81
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	433.494,57	2.237.440,45	376.981,53	3.047.916,55
Wertpapierzinsen	384.856,05	1.368.960,14	2.282,84	1.756.099,03
Bestandsprovisionen	1.042,18	7.043,55	1.276,48	9.362,21
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	34.616,26	235.240,52	154.209,89	424.066,67
Dividenden	107.605,32	1.228.953,57	515.479,95	1.852.038,84
Sonstige Erträge	0,00	4.206,95	0,00	4.206,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.933,47	-92.957,73	30.260,72	-60.763,54
Erträge insgesamt	963.547,85	4.988.887,45	1.080.491,41	7.032.926,71
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	811.157,35	5.301.246,36	1.670.746,26	7.783.149,97
Verwahrstellenvergütung	44.034,55	197.688,04	62.760,41	304.483,00
Taxe d'Abonnement	26.834,23	150.599,79	39.618,83	217.052,85
Zinsen aus Kreditaufnahmen	513,90	5.395,54	1.986,43	7.895,87
Sonstige Aufwendungen	10.144,33	30.170,87	11.790,86	52.106,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	900,47	-121.784,10	45.201,18	-75.682,45
Aufwendungen insgesamt	893.584,83	5.563.316,50	1.832.103,97	8.289.005,30
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	69.963,02	-574.429,05	-751.612,56	-1.256.078,59
Netto realisiertes Ergebnis	-413.046,08	9.919.738,62	2.917.803,84	12.424.496,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	25.878,89	54.382,22	70.298,76	150.559,87
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-387.167,19	9.974.120,84	2.988.102,60	12.575.056,25
Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	-317.204,17	9.399.691,79	2.236.490,04	11.318.977,66
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.867.560,08	25.963.559,36	10.101.836,19	40.932.955,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.550.355,91	35.363.251,15	12.338.326,23	52.251.933,29
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	58.150.380,74	329.470.000,13	81.470.542,41	469.090.923,28
Zwischenausschüttungen	-286.178,30	-2.788.217,70	-517.134,75	-3.591.530,75
Mittelzuflüsse	6.005.452,25	23.027.875,23	15.543.373,12	44.576.700,60
Mittelrückflüsse	-8.830.442,89	-47.221.160,06	-12.041.258,88	-68.092.861,83
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-2.824.990,64	-24.193.284,83	3.502.114,24	-23.516.161,23
Ertragsausschüttung	-932.336,00	-5.339.161,50	-1.343.814,50	-7.615.312,00
Ertragsausgleich	-26.911,89	-83.208,59	-55.358,30	-165.478,78
Ordentlicher Ertrags-/ Aufwandsüberschuss	69.963,02	-574.429,05	-751.612,56	-1.256.078,59
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-387.167,19	9.974.120,84	2.988.102,60	12.575.056,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	4.867.560,08	25.963.559,36	10.101.836,19	40.932.955,63
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	58.630.319,82	332.429.378,66	95.394.675,33	486.454.373,81

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08% für die ersten 50 Mio. Euro des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens,
- 0,06% für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05% für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Fonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen („Vertriebsprovision“), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Haspa PB Strategie				
	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
Haspa PB Strategie Rendite (P)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,43% p.a.	bis zu 1,60% p.a., derzeit keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Haspa PB Strategie Wachstum (P)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,67% p.a.	bis zu 1,60% p.a., derzeit keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Haspa PB Strategie Wachstum (V)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 0,93% p.a.	bis zu 1,60% p.a., derzeit keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
Haspa PB Strategie Chance (P)	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,90% p.a.	bis zu 1,60% p.a., derzeit keine	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zu-

sammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung		13.917.185,09 EUR
davon feste Vergütung		11.510.831,50 EUR
davon variable Vergütung		2.406.353,59 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG		131
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**		1.232.270,86 EUR
davon Geschäftsführung		910.061,19 EUR
davon weitere Risktaker		322.209,67 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion		- EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker		- EUR
* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt		
** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.		
Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden		

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung		63.521.373,38 EUR
davon feste Vergütung		47.888.259,53 EUR
davon variable Vergütung		15.633.113,85 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		489

Luxemburg, den 7. Februar 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Haspa PB Strategie

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Haspa PB Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Haspa PB Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des “réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des “réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 11. Februar 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2023

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 29,7 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der

DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der

Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Senningerberg

Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale

Große Gallusstraße 14

60315 Frankfurt am Main

Deutschland

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

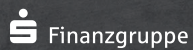
Stand: 30. November 2024

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

Deka Vermögensmanagement GmbH

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52

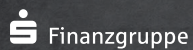


**Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09-27 39

Telefax: (+3 52) 34 09-22 90



Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer
Burstah
20457 Hamburg
Deutschland