



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

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

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 Genusscheine 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-Präsidentenwahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quittierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Rendite

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

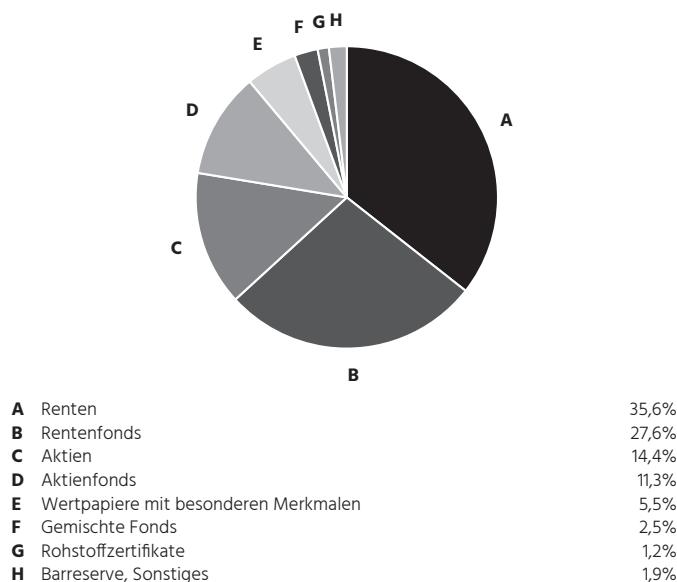
ISIN

Anteilklasse P LU0324035574

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

Fondsstruktur

Haspa PB Strategie Rendite



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.

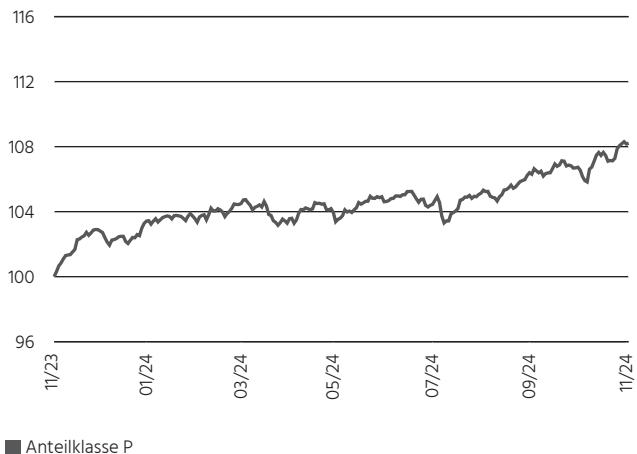
Am Ende des Geschäftsjahres lag das Gewicht des Aktienteils bei 25,6 Prozent, während der Rentenbereich 68,7 Prozent des Fondsvermögens umfasste. Als Beimischung diente ein gemischter Fonds mit Volatilitätskonzept sowie ein Rohstoffzertifikat auf Industriemetalle. Ein neu in das Portfolio aufgenommene 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 (Anteilkategorie 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 verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen 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 Genusscheine 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-Präsidentenwahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quittierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Wachstum

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

ISIN

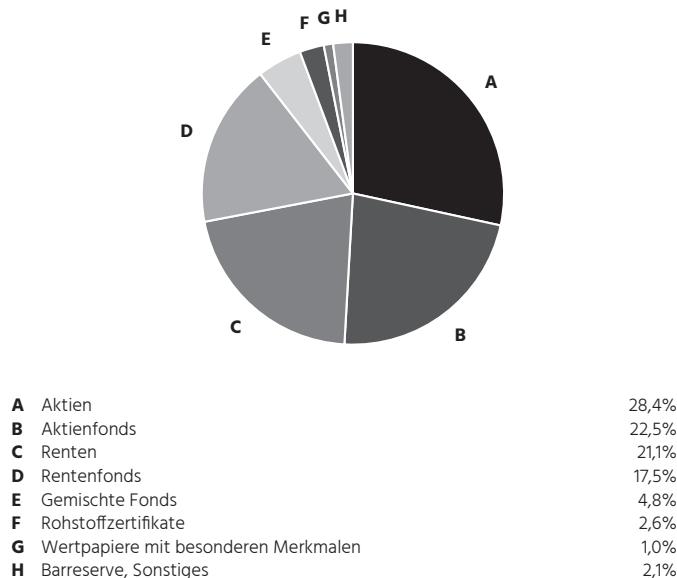
Anteilkategorie P LU0324035731

Anteilkategorie V LU1709333543

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

Fondsstruktur

Haspa PB Strategie Wachstum



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 Leitzinsen senkungen 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 Teifonds 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 Fondsvermögens 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.

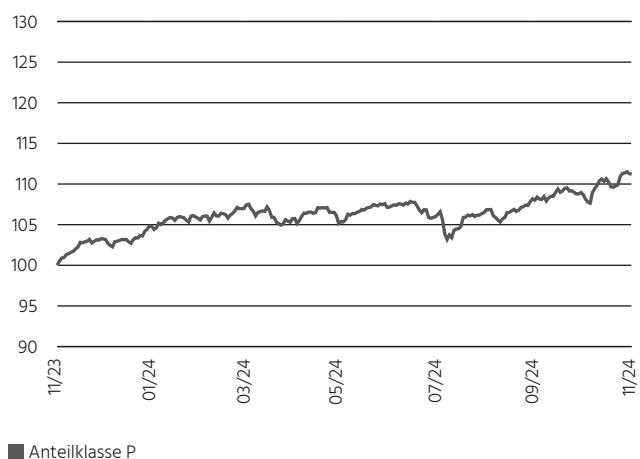
Per 30. November 2024 war der Teifonds mit knapp 72 Prozent überwiegend in Euro investiert. Den zweitgrößten Anteil bildete der US-Dollar mit 26,4 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus hielt der Teifonds kleinere Positionen in schwedischer Krone, norwegischer Krone sowie Neuseeland-Dollar.

In der Berichtsperiode wies der Teifonds Haspa PB Strategie Wachstum in der Anteilkategorie P eine Wertentwicklung von plus 11,2 Prozent auf, die Anteilkategorie 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 verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen 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 Teifonds 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 Teifonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung in fest- und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen Genussscheine sowie in Index- und/oder Aktienzertifikate an.

Dem Teifonds 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 Teifondsallokation/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 Teifonds 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-Präsidentenwahl und Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Während die US-Aktienmärkte zuletzt deutliche Kursgewinne verzeichneten und S&P 500 sowie Nasdaq 100 neue Rekordstände quittierten, herrschte in Europa eine uneinheitliche Stimmung.

Wichtige Kennzahlen

Haspa PB Strategie Chance

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

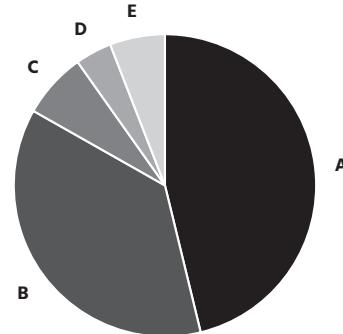
ISIN

Anteilklasse 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 Leitzinsen senkungen 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 Teifonds 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 Teifonds 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).

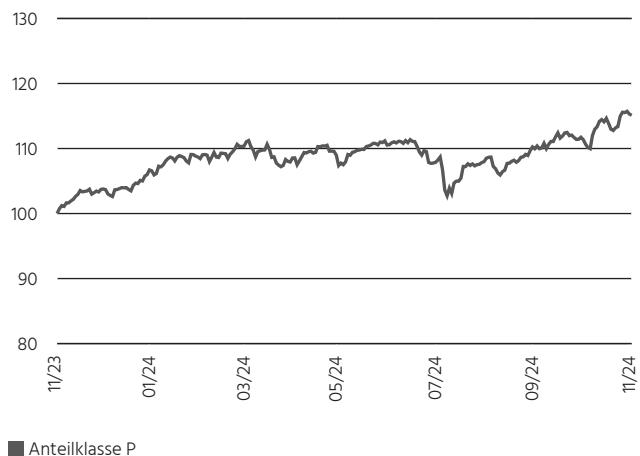
PAI-Berücksichtigung

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 verstößen 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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
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
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	1.300	1.300	0	EUR	227,600	295.880,00	0,50
FRO000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	750	50	0	EUR	326,450	244.837,50	0,42
GB00B10RZP78	Unilever PLC RegShares	STK	4.800	6.500	1.700	EUR	56,700	272.160,00	0,46
SEK									
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	17.000	17.000	0	SEK	171,750	253.184,59	0,43
USD									
IE00B4BNMY34	Accenture PLC RegShares 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
IE000S9YS762	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 Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (SponADR)s	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									
EUR									
XSI114159277	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.	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	95,820	958.200,00	1,63
	MTN 16/36								
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
FRO001383213	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
EU000A3K4E54	3,0000 % Europäische 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
XS238886947	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									
XSI185971923	1,5000 % Nordic Investment Bank MTN 15/25	NOK	7.000.000	0	0	%	99,137	594.471,71	1,01
Zertifikate									
EUR									
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									
Verzinsliche Wertpapiere									
NZD									
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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								24.281.301,25	41,44
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								316.680,00	0,54
EUR								316.680,00	0,54
DE000DKOLMD8	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
DE000848144	Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	ANT	20.000	0	20.000	EUR	50,940	1.018.800,00	1,74
FRO013231438	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.U.ETF 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
IE00BVYPP024	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 ()	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 Russell2000US.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 GI.Qual.Div.Gr.U.ETF 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								57.359.641,64	97,83
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte ***)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550	XCBO			Anzahl -7				1.138,86	0,00
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 5100	XCBO			Anzahl 7				1.138,86	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								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
Summe der Bankguthaben							EUR	1.174.595,40	2,00
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
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
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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-2.019,00				-2.019,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisenspots			EUR	-429,72				-429,72	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-72.141,92	-0,12
Fondsvermögen								58.630.319,82	100,00
Umlaufende Anteile Klasse P								58.054,000	
Anteilwert Klasse P								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

XCHO

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 Schuldseindarlehen (Marktuordnung 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					
FRO000121014	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 Cl.A		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 Cl.A		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					
XSI391086987	2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. Notes 16/28	EUR	0	1.500.000	
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					
DE000DKOLMCO	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	
IE00BSL8K969	iShs VII-MSCI EM Asia UETF 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.UETF 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 für das laufende Geschäftsjahr	-932.336,00
Ertragsausgleich	-286.178,30
Ordentlicher Ertragsüberschuss	-26.911,89
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*	69.963,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-387.167,19
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.867.560,08
	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

Anteilkategorie Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
		EUR	EUR
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*)	-413.046,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	25.878,89
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-387.167,19
Aufwandsüberschuss	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-317.204,17
Ergebnis des Geschäftsjahrs	4.867.560,08
	4.550.355,91

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilkategorie 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 Anteilkategorie P EUR 4,70 je Anteil

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilkategorie 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") hält, 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 Anteilkategorie 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 Aufsichtsbehördengebühren.

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 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 Halbedauer 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 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.UETF 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 Nachhfo.-Best iPr. 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 StkInd.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.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	0,10
iShsll-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20
iShsll-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 Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
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
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	15.000	15.000	0	EUR	227,600	3.414.000,00	1,03
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	8.000	0	2.000	EUR	432,600	3.460.800,00	1,04
FRO000120321	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									
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	200.000	200.000	0	SEK	171,750	2.978.642,22	0,90
USD									
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	11.200	11.200	0	USD	362,160	3.836.730,99	1,15
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	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 Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (SponADR)s	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 Cl.A	STK	13.000	13.000	0	USD	314,700	3.869.750,28	1,16
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XSI114159277	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
EU000A25CAC2	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									
XS1185971923	1,5000 % Nordic Investment Bank MTN 15/25	NOK	24.000.000	0	0	%	99,137	2.038.188,73	0,61
Zertifikate									
EUR									
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PL.C 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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2765559443	3,2000 % Linde PLC MTN 24/31	EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	102,057	9.473.783,26	2,86
XS2634593938	3,3750 % Linde plc Notes 23/29	EUR	4.000.000	0	0	%	102,760	4.082.280,00	1,23
NZD									
NZGOVDT526C0	0,5000 % Government of New Zealand Bonds 20/26	NZD	2.400.000	0	0	%	95,425	4.110.380,00	1,24
								1.281.123,26	0,39
Wertpapier-Investmentanteile									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000DKOLMD8	Hamburger Nachr.fo.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	ANT	23.500	0	0	EUR	105,560	149.177.578,50	44,89
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE0008481144	Ampega Reserve Rentenfonds Inhaber-Anteile P (a)	ANT	120.000	0	40.000	EUR	50,940	2.480.660,00	0,75
FRO013231438	Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.	ANT	3.600	3.600	0	EUR	1.083,990	2.480.660,00	0,75
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	ANT	15.100	0	0	EUR	1.065,390	127.385.144,00	38,34
LU1953136527	BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.UETF CAP	ANT	160.000	0	90.000	EUR	19,832	16.087.389,00	4,84
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
IE00BVYPPP024	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
IE00B3BBQ275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	55.000	0	40.000	EUR	142,990	7.864.450,00	2,37
IE00Q08BPC1	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								324.701.080,19	97,67
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 4550		XCBO		Anzahl -85		USD	1.700	13.828,98	0,01
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 5100		XCBO		Anzahl 85		USD	3,420	13.828,98	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate								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								7.438.144,80	2,24
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
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 Fondsauflösungen		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								828.911,43	0,24

Haspa PB Strategie Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		-87.814,00			% EUR	-83.062,81 -83.062,81	-0,02 -0,02
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten									
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									
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile Klasse P							EUR	332.429.378,66	100,00
Umlaufende Anteile Klasse V							STK	256.457.000	
Anteilwert Klasse P							STK	16.381,000	
Anteilwert Klasse V							EUR	1.223,57	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							EUR	1.137,70	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									
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 Schuldseindarlehen (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					
FRO0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis 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 Cl.A	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 Cl.A	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
FRO013383213	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				
DE000DKOLMCO	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 UETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	60.000
IE00BQQT3WG13	iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	1.000.000
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.UETF Reg.Shares Acc.	ANT	0	800.000
LU0647154961	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg.Shs C (Dis.)	ANT	0	12.000
LI039961685	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.(I)E-MSCI Wo.Inform.Techn. Reg.Shares 1C	ANT	35.000	35.000
LU0274221281	Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile ID	ANT	31.000	31.000

Haspa PB Strategie Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	329.470.000,13
Mittelzuflüsse	23.027.875,23
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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Anteilkategorie Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
	EUR	EUR		
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

Anteilkategorie Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
	EUR	EUR		
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	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	9.399.691,79
Ergebnis des Geschäftsjahres	25.963.559,36
	35.363.251,15

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilkasse P EUR 22,00 je Anteil und für die Anteilkasse 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 Zwischenaußschüttungen mit Beschlussfassung vom 24. November 2023 statt:
8. Dezember 2023 Anteilkasse P EUR 9,60 je Anteil und Anteilkasse V EUR 7,90 je Anteil

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

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilkasse V betragen 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 Halbedauer 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 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.UETF 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 Nachhfo.-Best iPr. 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 StkInd.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.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	0,10
iShsll-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20
iShsll-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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
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
FRO000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	7.200	7.200	0	EUR	227,600	1.638.720,00	1,72
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	3.600	0	200	EUR	432,600	1.557.360,00	1,63
FRO000120321	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									
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	93.000	93.000	0	SEK	171,750	1.385.068,63	1,45
USD									
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares ClA	STK	5.000	5.000	0	USD	362,160	1.712.826,33	1,80
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares ClA	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 Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (SponADR)	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 ClA	STK	6.000	6.000	0	USD	314,700	1.786.038,59	1,87
Zertifikate									
EUR									
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									
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000DKOLMD8	Hamburger Nachf.ho.-Best i.Pr. Inhaber-Anteile V	ANT	4.000	0	0	EUR	105,560	422.240,00	0,44
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	ANT	6.300	300	0	EUR	1.065,390	41.553.985,21	43,57
LU1953136527	BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Nam.-Ant.U.ETF CAP	ANT	65.000	0	35.000	EUR	19,832	422.240,00	34,42
LU1642889601	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc.	ANT	33.000	0	19.000	EUR	42,290	1.289.106,00	1,35
IE00BVYPP024	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Reg.Shares Y Dist.	ANT	69.000	0	16.000	EUR	19,287	1.395.570,00	1,46
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	ANT	80.000	153.500	115.000	EUR	104,375	1.330.809,90	1,40
IE00BJ38QD84	SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg.Shares	ANT	29.000	29.000	0	EUR	66,660	8.350.000,00	8,75
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UCTF Aand. op toonder	ANT	31.000	31.000	0	EUR	40,690	1.933.140,00	2,03
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.Shares Dis.	ANT	52.000	52.500	41.500	EUR	108,210	1.261.390,00	1,32
IE00BZ56RN96	WisdomTree GI.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	ANT	38.500	0	16.500	EUR	33,400	5.626.920,00	5,90
LU2581375230	Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	ANT	70.000	105.000	35.000	EUR	52,040	1.307.624,10	1,37
USD									
LU0317020203	Candriam Eq. L - Biotechnology Namens-Ant. V Cap.	ANT	620	620	0	USD	2.229,710	1.206.819,90	1,27
LU1560649987	Fidelity Fds-Asean Fund Reg.Shares I Acc.	ANT	85.000	85.000	0	USD	15,010	6.211.948,31	6,51
IE00BYVQ3K51	Vang.Inv.-S.-Global Stk.Ind.Fd Reg.Shs Dis.	ANT	32.500	32.500	0	USD	202,070	89.702.396,58	94,06
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**									
Optionsrechte auf Aktienindices									
S & P 500 Index (\$500) 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
							USD EUR		
S & P 500 Index (S500) Put Dez. 24 5100		XCBO		Anzahl 35				11.322,36	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate								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 Fondausschüttungen		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								95.394.675,33	100,00
Anteilwert Klasse P								65.336.000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								1.460,06	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									94,06
									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 Geschäftsachluss. 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 Schuldcheindarlehen (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				
FRO0000121014	LVMH Moët Hennessy-Louis 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 Cl.A	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 Cl.A	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.Flt.Ra.Bd ESG UE Reg.Shares Dis.	ANT	0	150.000
IE008FFGS14	iShs VI-EMSCI 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

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	81.470.542,41
Mittelzuflüsse	15.543.373,12
Mittelrückflüsse	-12.041.258,88
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)	3.502.114,24
Ertragsausschüttung für das laufende Geschäftsjahr	-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

Anteilkategorie Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert Stück	Anteilumlauf
	EUR	EUR		
2021	53.605.749,05	1356,97	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*)	2.917.803,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich	70.298,76
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.988.102,60
Ertragsüberschuss	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	10.101.836,19
Ergebnis des Geschäftsjahrs	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") hält, 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 Aufsichtsbehördengebühren.

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 Halbedauer 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 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

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 Nachfo.-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 GI.Qual.Div.Gr.U.E. Reg.Shares	0,38
Xtrackers MSCI Japan Act.au Port. 1D Dis.	0,02
iShares-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,20

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge 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
Zwischenaußschüttungen	-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-Teilfondsvermögen.

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 Anteilinhaber 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 durchgeföhrten 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 Prüfungs-nachweise, 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Um-ständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteins des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens-tätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungs-nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fort-führung der Unternehmens-tätigkeit 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 unange-messen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungs-nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Ge-gebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmens-tätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den In-halt 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 Kontrollsysteem, 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 Luxembourg

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 EUR 10,2 Mio.
haftend 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 Schmitroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos 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 Luxembourg

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

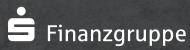
Stand: 30. November 2024

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

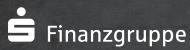


**Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg**

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