

Haspa MultiInvest

Jahresbericht zum 28. Februar 2019.

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



Meine Bank heißt Haspa.



Bericht des Vorstands.

28. Februar 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds Haspa MultiInvest bestehend aus den vier Teilfonds Haspa MultiInvest Ertrag+, Haspa MultiInvest Wachstum, Haspa MultiInvest Chance und Haspa MultiInvest Chance+ für den Zeitraum vom 1. März 2018 bis zum 28. Februar 2019.

Wenig erfreulich präsentierten sich im Berichtszeitraum die internationalen Kapitalmärkte. Überwogen zu Beginn der Berichtsperiode noch die Hoffnungen auf die Fortsetzung des wirtschaftlichen Aufschwungs, sorgten im weiteren Verlauf Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Belastend wirkten darüber hinaus politische Faktoren wie die zähen Brexit-Verhandlungen, der Haushaltskonflikt zwischen Italien und der EU sowie die Unwägbarkeiten der US-Handelspolitik.

An den US-amerikanischen Rentenmärkten stiegen die Renditen im Umfeld weiterer Leitzinserhöhungen bis in den Herbst hinein spürbar an. Allerdings sorgten Ende November 2018 Aussagen des Fed-Präsidenten, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Tempo des Zinserhöhungskurses der Notenbank. In der Folge erzielten Staatsanleihen bester Bonität deutliche Kursgewinne. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Anleihen zum Ende des Jahres 2018 auslaufen zu lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant.

An den europäischen Börsen wie auch in Japan kam es im Berichtszeitraum zu deutlichen Kursverlusten, wobei sich die Schwächephase insbesondere auf den Zeitraum Juni bis Dezember konzentrierte. US-Aktienindizes entwickelten sich bis in den Herbst hinein deutlich freundlicher und verzeichneten zwischenzeitlich sogar neue Höchststände, bevor es vor allem aufgrund des Handelskonfliktes mit China auch hier im vierten Quartal zu größeren Korrekturen kam. Im Januar konnten die Börsen dann wieder auf breiter Front zu einer Erholung ansetzen.

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.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informationsangebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

International Fund Management S.A.
Der Vorstand



Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	
Haspa MultiInvest Ertrag+	8
Haspa MultiInvest Wachstum	11
Haspa MultiInvest Chance	14
Haspa MultiInvest Chance+	17
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Ertrag+	20
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Ertrag+	21
Anhang	
Haspa MultiInvest Ertrag+	29
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Wachstum	33
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Wachstum	34
Anhang	
Haspa MultiInvest Wachstum	42
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Chance	46
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Chance	47
Anhang	
Haspa MultiInvest Chance	53
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Chance+	57
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	
Haspa MultiInvest Chance+	58
Anhang	
Haspa MultiInvest Chance+	64
Fondszusammensetzung	68
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	70
Besteuerung der Erträge	72
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	77

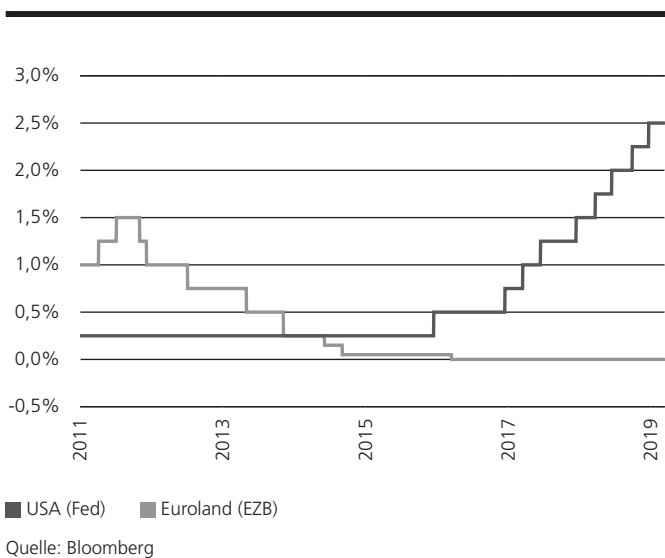
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Turbulentes Aktienjahr

Die seit 2009 andauernde und nahezu makellose Erholungsbewegung an den globalen Aktienmärkten nach der Finanz- und Staatsschuldenkrise erhielt im Jahr 2018 erstmals sichtbare Kratzer. Verschiedene Konjunkturindikatoren signalisierten eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums und die verbale Aufkündigung des Multilateralismus durch die US-Administration sowie die aggressive handelspolitische Tonlage irritierten die Marktteilnehmer. In Europa dämpften die chaotischen Brexit-Verhandlungen, die provokante Haushaltspolitik der neu gewählten italienischen Regierung sowie die Gelbwestenproteste in Frankreich den Risikoappetit der Anleger. Im Ergebnis blicken die Marktteilnehmer auf ein schwaches Aktienjahr 2018 zurück, nachdem die Kurse in der vergangenen Dekade stets höher tendierten. Erst nach dem Jahreswechsel setzte wieder eine Erholungsbewegung ein.

Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



In Euroland wusste die Konjunktur zunächst zu überzeugen, büßte dann allerdings im Laufe des Jahres 2018 an Dynamik ein. Im zweiten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung noch um 0,4 Prozent, im dritten und vierten Quartal dann nur noch um 0,2 Prozent. Vor allem Italien und Deutschland schlugen negativ auf die Wirtschaftsleistung des Euro-Währungsgebiets durch.

Nach einer robusten ersten Jahreshälfte, in der eine hervorragende Arbeitsmarktentwicklung gepaart mit steigenden Löhnen den Konsum unterstützte, sank die deutsche Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent und trat im vierten Quartal auf der Stelle. Die Wachstumsdelle beruhte allerdings in erster Linie auf temporären Faktoren. Bremseffekte gingen von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden

hatten. Im Februar 2019 unterstrich der sechste monatliche Rückgang des ifo Geschäftsklimas in Folge auf 98,5 Punkte – zugleich der niedrigste Wert seit Dezember 2014 – dass die Euphoriephase abgeklungen ist. Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Entwicklung in Euroland damit auf Normaltempo ermäßigt. Der moderatere Aufschwung steht aber weiterhin auf einem breiten Fundament und wird von einem Arbeitsplatzaufbau begleitet.

In den USA überraschte der US-Präsident erneut negativ mit der Ankündigung von Zöllen auf Stahl- und Aluminiumimporte. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahrzehnte zu mehr Wohlstand geführt hat. Neben der Einführung von Zöllen setzte er zudem auch den Wechselkurs als protektionistisches Instrument ein und behinderte die Funktionsfähigkeit der Welthandelsorganisation (WTO). Die kurzfristigen Folgen dieser Politik erscheinen überschaubar. Auf lange Sicht drohen jedoch gravierende Veränderungen im Welthandelssystem mit nachteiligen Auswirkungen auf das globale Wachstum.

Die US-Notenbank (Fed) hob in den vergangenen zwölf Monaten den Leitzins vier Mal um jeweils 25 Basispunkte an. Zuletzt lag das Leitzinsintervall zwischen 2,25 Prozent und 2,50 Prozent. Bisher schien sich die US-Notenbank in einer außerordentlich komfortablen Position zu befinden: Die Wirtschaft wuchs kräftig, ohne dass die Inflationsgefahren merklich anzogen. Der US-Aktienmarkt widerstand den Abschwächungstendenzen der meisten anderen Aktienmärkte und die Finanzmärkte schienen sich mit dem avisierten Leitzinspfad der Fed arrangiert zu haben. Aber auch in den USA deuteten zuletzt Konjunktursignale an, dass die Wachstumsspitze überschritten ist und das Tempo des langjährigen Aufschwungs abnimmt. Erste Teilbereiche wie beispielsweise der private Wohnungsbau zeigen, dass die Zinserhöhungen der Fed den gewünschten Bremseffekt entwickeln und der durch die Steuersenkungen zu Beginn 2018 induzierte fiskalische Impuls an Kraft verliert. Für das Jahr 2019 werden vor diesem Hintergrund zunächst keine weiteren Zinsschritte erwartet.

In Europa ist die EZB hinsichtlich der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch nicht so weit, der Leitzins verblieb auch nach drei Jahren auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zunächst richteten sich die Erwartungen der Investoren auf Signale, wann die Währungshüter ihren Ankauf von Staats- und Unternehmensanleihen einstellen werden. Auf ihrer Sitzung Anfang Juni 2018 stimmte die Zentralbank schließlich für ein Auslaufen des Programms zum Ende des Jahres. Die Verbraucherpreise in der Eurozone erreichten zudem die angestrebte Marke von 2,0 Prozent, was insbesondere auf die Teuerung im Bereich Energie zurückzuführen war. Schwächere Konjunkturdaten und die erhöhte Finanzmarktvolatilität stehen einer baldigen Straffung der EZB entgegen, was die geldpolitische Divergenz zwischen den USA und Europa befestigen dürfte.

In den Schwellenländern stellte sich die wirtschaftliche Situation heterogen dar: die höchste wirtschaftliche Dynamik herrscht weiterhin in Asien, gefolgt von den Schwellenländern Mittel-

europas. Das Wachstumspotenzial Russlands fällt im Zuge des internationalen Sanktionsregimes verhalten aus, die Türkei und Argentinien stecken in einer Rezession, während Venezuela am Abgrund taumelt. In Brasilien fasst die Wirtschaft hingegen langsam Fuß, doch die Pläne zur Kürzung des Budgetdefizits, die der polarisierende neue Präsident Bolsonaro verfolgt, wecken Zweifel an einem kräftigen Aufschwung im laufenden Jahr. Es bestehen darüber hinaus in einer Reihe großer Schwellenländer in Lateinamerika, Europa und Afrika strukturelle Problemlagen. Die Anfang 2019 angestimmten versöhnlichen Töne im Handelskonflikt zwischen den USA und China waren konstruktiv für die Stimmung. Ebenso strahlte die Zusicherung von Fed-Chef Powell, mit Blick auf weitere Zinsanhebungen „geduldig“ zu sein, positiv auf die Marktstimmung aus.

Aktienmärkte im Korrekturmodus

Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Insbesondere der Paradigmenwechsel in der US-Handelspolitik trübte das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zunehmend zurückhaltender ein.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) fielen die Kurse weltweit trotz zwei sehr starker Monate Anfang 2019 per saldo um 1,5 Prozent. Der Dow Jones Industrial (plus 3,5 Prozent) und der marktweite S&P 500 Index (plus 2,6 Prozent) landeten auf positivem Terrain. Noch im Oktober 2018 hatte der Dow Jones ein Rekordhoch bei über 26.800 Indexpunkten markiert, bevor das negative Momentum den Standardwerteindex bis zum Jahreswechsel in die Tiefe zog. Nach dem Jahreswechsel hellte sich die Stimmung an den Börsen allerdings wieder kräftig auf. Unter den Top-Titeln im Dow Jones mit zweistelligen Kurszuwächsen finden sich vor allem Aktien aus defensiveren Sektoren wie Pharma (Merck & Co), Konsumgüter (Procter & Gamble) und Bekleidung (Nike). Die Schlusslichter bildeten der Chemiekonzern DowDuPont und die Investmentbank Goldman Sachs.

In Europa sorgten die nach wie vor ungeklärten Modalitäten des britischen EU-Austritts für Unruhe. Immerhin konnten sich die EU und die britische Regierung auf einen Ausstiegsvertrag verständigen, wengleich die Zustimmung des britischen Parlaments bis zuletzt unsicher erschien. Ein weiterer Krisenherd entstand in Italien mit der Verabschiedung eines Haushaltsentwurfs, den die EU-Kommission nicht akzeptierte. Erst im Dezember konnte hier eine Einigung erreicht werden.

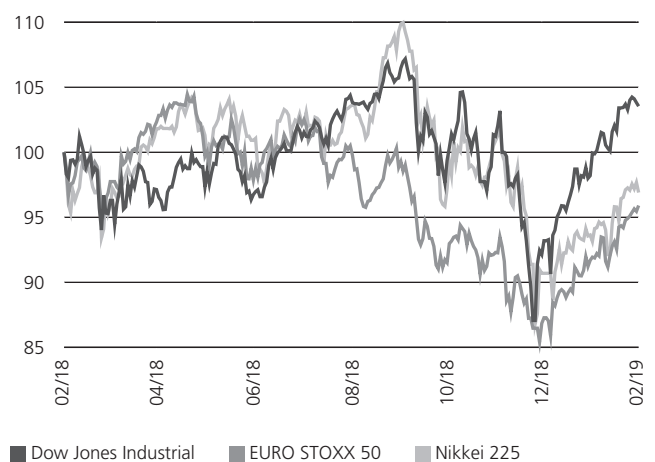
Der EURO STOXX 50 schloss den Berichtszeitraum mit einem Minus von 4,1 Prozent. Bei den deutschen Standardwerten im DAX fiel die Korrektur mit minus 7,4 Prozent noch höher aus. Die globalen Handelskonflikte sowie die Probleme der Automobilindustrie belasten das Wachstum der deutschen Volkswirtschaft

und damit auch die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer. Verluste wiesen in Europa darüber hinaus u.a. Spanien (IBEX 35 minus 5,7 Prozent) und Italien (FTSE MIB minus 8,6 Prozent) auf.

Unter Branchengesichtspunkten gerieten in Europa – gemessen am STOXX Europe 600 – Aktien aus den Bereichen Automobile und Banken ins Hintertreffen (minus 20,5 Prozent bzw. minus 22,2 Prozent). Nur wenigen Branchen gelang es auf Jahres-sicht positives Terrain zu erreichen. Hierzu gehörten traditionell defensive Sektoren wie Versorger (plus 13,8 Prozent), Pharma (plus 11,4 Prozent) sowie Nahrungsmittel & Getränke (plus 8,4 Prozent). Daneben verbuchten Aktien aus den Branchen Öl & Gas mit plus 8,3 Prozent ein überdurchschnittliches Ergebnis.

Weltbörsen im Vergleich

Index 28.02.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

Japanische Aktien präsentierten sich zunächst in robuster Verfassung, konnten sich dem Abwärtsdruck im letzten Berichtsquartal jedoch nicht entziehen. Auf Jahressicht schlug beim Nikkei 225 ein Minus von 3,1 Prozent zu Buche (TOPIX minus 9,1 Prozent). Nach den jüngsten Ergebnissen der Tankan-Umfrage der Bank of Japan für das vierte Quartal 2018 zeigen sich die Unternehmen gleichwohl zuversichtlich, vor allem im historischen Vergleich fallen die Umfragewerte überraschend gut aus. Chinesische Aktien verzeichneten vor dem Hintergrund des Handelskonflikts mit den USA einen Rückgang um 7,2 Prozent (Hang Seng Index). Schwellenländeraktien litten insgesamt unter steigenden US-Zinsen, einem Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächeren globalen Wirtschaftsperspektiven. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern einen Rückgang um 12,1 Prozent.

Die im Jahr 2018 zu beobachtende Schwankungsintensität an den globalen Aktienmärkten dürfte das Börsengeschehen zunächst weiter begleiten. Nach Jahren deutlich steigender Aktienkurse

erwarten viele Anleger eine Konsolidierungsbewegung. Das wirtschaftliche Fundament indes ist intakt, das Wachstum wie auch die Geldpolitik der Notenbanken bewegen sich in Richtung Normalisierung.

Zinsgap weitet sich aus

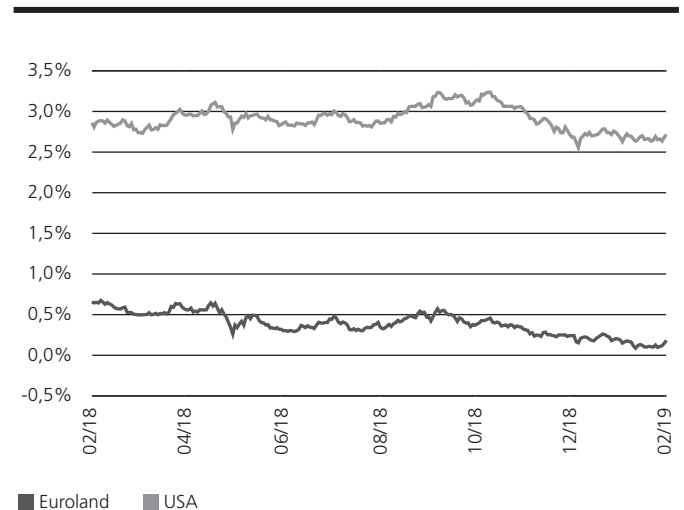
Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen gab im Berichtszeitraum per saldo signifikant nach. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie die US-Strafzölle, der Brexit oder auch die eurokritischen Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs knapp 0,7 Prozent bis Ende Februar 2019 auf nur noch 0,2 Prozent. Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,4 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase bis auf Weiteres nicht zu rechnen.

Aufkommende Befürchtungen hinsichtlich des Ausbruchs einer weiteren Schuldenkrise in Euroland führten bei italienischen Staatsanleihen im Berichtszeitraum zu signifikanten Kursverlusten und einem Anstieg der 10-jährigen Rendite von 2,0 Prozent auf annähernd 3,7 Prozent im Oktober. Von der italienischen Regierung um Ministerpräsident Giuseppe Conte angekündigte deutlich höhere Ausgaben und damit verbunden eine signifikant ansteigende Defizitquote sorgten für Nervosität. In den letzten Berichtsmonaten erholte sich der Markt jedoch wieder und die Rendite sank auf zuletzt 2,8 Prozent. Griechenland hingegen konnte nach über acht Krisenjahren den Euro-Rettungsschirm verlassen und scheint somit nicht länger auf internationale Finanzhilfen angewiesen zu sein. Vor diesem Hintergrund ermäßigten sich die Anleiherenditen zwischenzeitlich deutlich, liegen im 10-Jahres-Bereich jedoch weiterhin relativ hoch (3,7 Prozent).

Die US-amerikanischen Zinsen legten vor dem Hintergrund der Leitzinserhöhungen und in Erwartung steigender Teuerungsraten zunächst auf breiter Front zu, sodass sich der Zinsgraben zwischen den USA und dem Euroraum weiter vertiefte. Die Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen US-Treasuries und laufzeitgleichen Euroland-Staatsanleihen stieg im Berichtszeitraum um 33 Basispunkte an und betrug zuletzt 2,5 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte im Herbst einen Hochpunkt bei 3,2 Prozent. Im Zuge des Kursrutsches an den US-Börsen zum Jahresende ermäßigte sich die Rendite bis Ende Februar 2019 auf 2,7 Prozent. In der US-Zinslandschaft steigen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve die Renditen deutlich

schneller als am langen Ende, sodass zuletzt eine merkliche Verflachung der Kurve zu konstatieren war.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt verteuerte sich der US-Dollar merklich gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung, nicht zuletzt aufgrund des protektionistischen US-Gebarens. Die Sorge vor den Folgen für die europäische Exportwirtschaft sowie die Angst vor der Unberechenbarkeit der offen eurokritischen Regierung in Italien schwächte den Euro spürbar. Die Gemeinschaftswährung notierte zuletzt mit 1,14 US-Dollar.

Die gute Weltkonjunktur trieb auch einige Rohstoffnotierungen in die Höhe. Besonders deutlich wurde dies an der Entwicklung des Ölpreises. Die Notierung für die Sorte Brent stieg bis Anfang Oktober auf knapp 75 Euro je Barrel. Damit erreichte der Ölpreis den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren, wozu auch die Unsicherheiten über die Förderung in Venezuela und die US-Sanktionen gegen den Iran beitrugen. Zwischen Mitte November und Ende Dezember brach der Ölpreis jedoch regelrecht ein – „Raus aus Risiko“ lautete die Devise. Der scharfe Rückgang war vor allem der Bekanntgabe der weitreichenden Ausnahmen bei den US-Sanktionen für den Ölhandel mit dem Iran und der Eintrübung der Konjunkturperspektiven in der Eurozone zuzuschreiben. Zuletzt notierte der Ölpreis mit 58 US-Dollar.

Von der wachsenden Risikowahrnehmung in den letzten Berichtsmonaten konnte der Goldpreis in der zweiten Berichtshälfte spürbar profitieren. Allerdings hatten die Notierungen zuvor und insbesondere zur Jahresmitte 2018 erheblich nachgegeben.

Jahresbericht 01.03.2018 bis 28.02.2019

Haspa MultiInvest Ertrag+

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa MultiInvest Ertrag+ ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. In Kombination mit einem systematischen Management der Anlagerisiken strebt das Fondsmanagement das Ziel an, einmal erreichte Kursgewinne teilweise zu sichern und damit ein attraktives Rendite/Risiko-Profil zu bieten (keine Garantie). Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage vornehmlich in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen), Aktien, Währungen, Zertifikate, ETFs, Rohstoffe und Investmentfonds zu investieren. Der Aktienanteil kann bis zu 30 Prozent betragen. Sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen sollen aktiv genutzt werden. Das Fondsmanagement wählt die Vermögenswerte nach einem System zur Steuerung der Anlagerisiken aus und strebt durch Definition eines Maximalverlustes von 5 Prozent bezogen auf das Kalenderjahr eine Begrenzung möglicher Verluste an (keine Garantie). Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung des Fonds größtenteils in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Leichtes Minus

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich in der Berichtsperiode in überwiegend schwächerer Verfassung. Insbesondere im letzten Quartal 2018 gaben die Kurse auf breiter Front nach. Zuvor hatten sich zumindest die Börsen in den USA relativ robust präsentiert. Die schwächere weltwirtschaftliche Entwicklung und Unsicherheiten durch den US-Handelskonflikt mit China schlugen sich aber auch hier zwischenzeitlich in deutlich rückläufigen Kursen nieder, ehe nach dem Jahreswechsel eine wieder zuversichtlichere Stimmung die Aktienmärkte zu einer Erholungsbewegung veranlasste. An den Rentenmärkten führte die zeitweilige Verunsicherung ebenfalls zu Turbulenzen und steigenden Risikoprämien in einigen Marktsegmenten. Staatsanleihen bester Bonität waren hingegen über weite Strecken als sicherer Anlegehafen gefragt.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement die Investitionen im Aktienbereich aktiv gesteuert und zeitweilig deutlich reduziert. Zum Jahresende 2018 erfolgte eine signifikante Verringerung des Aktieninvestitionsgrads, um der Korrekturphase an den Börsen zu begegnen. Nach dem Jahreswechsel wurde die Quote wieder auf rund 20 Prozent angehoben, um von der einsetzenden Erholungsbewegung zu profitieren.

Wichtige Kennzahlen

Haspa MultiInvest Ertrag+

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-1,0%	0,5%	1,0%
Gesamtkostenquote	1,33%		
ISIN	LU0194942768		

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

Übersicht der Anlagegeschäfte im Berichtszeitraum

Haspa MultiInvest Ertrag+

Wertpapier-Käufe	in Euro
Renten	15.833.047
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	1.567.751
Aktien	1.857.962
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	5.488.343
Sonstige Wertpapiere und Fonds	2.186.515
Gesamt	26.933.618

Wertpapier-Verkäufe	in Euro
Renten	11.639.250
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	4.663.941
Aktien	2.354.758
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	5.938.425
Sonstige Wertpapiere und Fonds	5.735.017
Gesamt	30.331.391

Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten umfassten Ende Februar 10,1 Prozent des Fondsvolumens, auf europäische und US-Einzeltitel entfielen 10,5 Prozent. Der Fokus des Aktiensegments lag weiterhin auf einer globalen Struktur.

Im Rentenbereich wurde das Engagement in Staatsanleihen merklich aufgestockt, während die Anlagen in Unternehmensanleihen und Rentenfonds zurückgenommen wurden. In der Steuerung der durchschnittlichen Zinsbindungsdauer (Duration) und der durchschnittlichen Restlaufzeit ergaben sich leichte Erhöhungen. Die Positionen in einem Rohstoffzertifikat sowie einem Pfandbrief wurden im Verlauf veräußert. Hinsichtlich der Währungspositionierung wurden Investitionen in US-Dollar gegen Devisenkursschwankungen abgesichert.

In der Berichtsperiode wirkten sich Engagements in Euroland-Staatsanleihen vorteilhaft aus. Auch die Positionen in Unternehmensanleihen sowie US-Aktien lieferten teilweise positive Effekte. Nachteile resultierten hingegen aus der schwächeren Entwicklung der Aktien in Europa, Japan und den Schwellenländern. Die Tendenz bei den Rohstoffen wie Gold und den Industriemetallen lieferte ebenfalls negative Beiträge.

Haspa MultiInvest Ertrag+

Im Folgenden werden wesentliche Risiken und wirtschaftliche Unsicherheiten erläutert:

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, sind Risiken ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

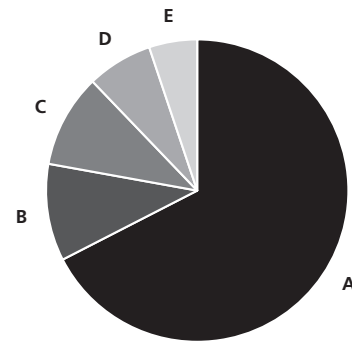
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs- und Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Der Fonds darf Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die der Verringerung des Gesamtrisikos dienen, können ggf. auch die Renditechancen reduziert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswerts, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittent) oder eines Vertragspartners (Kontrahent), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Gegenpartei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt sowohl für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden, als auch für alle Transaktionen mit Wertpapieren wie z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie Derivate.

Fondsstruktur

Haspa MultiInvest Ertrag+



A Festverzinsliche Wertpapiere	68,2%
B Aktien	10,5%
C Aktienfonds	10,1%
D Rentenfonds	7,1%
E Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	5,2%
Wertpapiervermögen	101,1%
Liquidität und Sonstiges	-1,1%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Haspa MultiInvest Ertrag+

Index: 28.02.2018 = 100



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

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fonds-

Haspa MultiInvest Ertrag+

währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der verfolgten Anlagestrategien. Das Engagement in Investmentanteilen ist somit marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Veräußerbarkeit von Vermögenswerten kann potenziell eingeschränkt sein (Liquiditätsrisiko). Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch eine beeinträchtigte Liquidität von Vermögensgegenständen könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken. Bei dem Sondervermögen manifestierten sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die infolge der Ungemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Operationelle Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht verwirklicht.

Der Teilfonds Haspa MultiInvest Ertrag+ wies in der Berichtsperiode ein Minus von 1,0 Prozent auf. Der Anteilwert lag zum Stichtag bei 38,68 Euro.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Sinne der im Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 in Verbindung mit Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU genannten Informationen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über Haspa MultiInvest (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Jahresbericht 01.03.2018 bis 28.02.2019

Haspa MultiInvest Wachstum

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa MultiInvest Wachstum ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. In Kombination mit einem systematischen Management der Anlagerisiken strebt das Fondsmanagement zudem das Ziel an, einmal erreichte Kursgewinne teilweise zu sichern und damit ein attraktives Rendite/Risiko-Profil zu bieten (keine Garantie). Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage vornehmlich in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen), Aktien, Währungen, Zertifikate, ETFs, Rohstoffe und Investmentfonds zu investieren. Der Aktienanteil kann bis zu 60 Prozent betragen. Sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen sollen aktiv genutzt werden. Das Fondsmanagement wählt die Vermögenswerte nach einem System zur Steuerung der Anlagerisiken aus und strebt durch Definition eines Maximalverlustes von 10 Prozent bezogen auf das Kalenderjahr eine Begrenzung möglicher Verluste an (keine Garantie). Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung des Fonds größtenteils in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Stimmung an den Aktienmärkten überwiegend eingetrübt

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich in der Berichtsperiode in überwiegend schwächerer Verfassung. Insbesondere im letzten Quartal 2018 gaben die Kurse auf breiter Front nach. Zuvor hatten sich zumindest die Börsen in den USA relativ robust präsentiert. Die schwächere weltwirtschaftliche Entwicklung und Unsicherheiten durch den US-Handelskonflikt mit China schlugen sich aber auch hier zwischenzeitlich in deutlich rückläufigen Kursen nieder, ehe nach dem Jahreswechsel eine wieder zuversichtlichere Stimmung die Aktienmärkte zu einer Erholungsbewegung veranlasste. An den Rentenmärkten führte die zeitweilige Verunsicherung ebenfalls zu Turbulenzen und steigenden Risikoprämien in einigen Marktsegmenten. Staatsanleihen bester Bonität waren hingegen über weite Strecken als sicherer Anlagehafen gefragt.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement die Investitionen im Aktienbereich aktiv gesteuert und zeitweilig deutlich reduziert. Zum Jahresende 2018 erfolgte eine signifikante Verringerung des Aktieninvestitionsgrads, um der Korrekturphase an den Börsen zu begegnen. Nach dem Jahreswechsel wurde die Quote wieder auf über 40 Prozent angehoben, um von der einsetzenden Erholungsbewegung zu profitieren.

Wichtige Kennzahlen

Haspa MultiInvest Wachstum

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-3,2%	1,2%	1,3%
Gesamtkostenquote	1,69%		
ISIN	LU0194946595		

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

Übersicht der Anlagegeschäfte im Berichtszeitraum

Haspa MultiInvest Wachstum

Wertpapier-Käufe	in Euro
Renten	102.107.131
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	13.221.137
Aktien	14.631.648
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	81.792.285
Sonstige Wertpapiere und Fonds	12.297.098
Gesamt	224.049.299

Wertpapier-Verkäufe	in Euro
Renten	78.240.380
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	25.269.834
Aktien	20.065.101
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	76.916.651
Sonstige Wertpapiere und Fonds	32.215.305
Gesamt	232.707.271

Aktienfonds mit unterschiedlich regionalen Schwerpunkten umfassten Ende Februar 21,8 Prozent des Fondsvolumens, auf europäische und US-Einzelitel entfielen 21,1 Prozent. Der Fokus des Aktiensegments lag weiterhin auf einer globalen Struktur.

Im Rentenbereich wurde das Engagement in Staatsanleihen merklich aufgestockt, während die Anlagen in Unternehmensanleihen und Rentenfonds zurückgenommen wurden. In der Steuerung der durchschnittlichen Zinsbindungsdauer (Duration) und der durchschnittlichen Restlaufzeit ergaben sich leichte Erhöhungen. Die Positionen in einem Rohstoffzertifikat sowie einem Pfandbrief wurden im Verlauf des Berichtszeitraums veräußert. Hinsichtlich der Währungspositionierung wurden Investitionen in US-Dollar gegen Devisenkurschwankungen abgesichert.

In der Berichtsperiode wirkten sich u.a. Engagements in Euroland-Staatsanleihen sowie in US-Treasuries vorteilhaft aus. Auch die Positionen in Unternehmensanleihen sowie US-Aktien lieferten positive Effekte. Nachteile resultierten hingegen aus der schwächeren Entwicklung der Aktien in Europa, Japan und den Schwellenländern. Die Tendenz bei den Rohstoffen wie Gold und den Industriemetallen lieferte ebenfalls negative Beiträge.

Haspa MultiInvest Wachstum

Im Folgenden werden wesentliche Risiken und wirtschaftliche Unsicherheiten erläutert:

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, sind Risiken ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

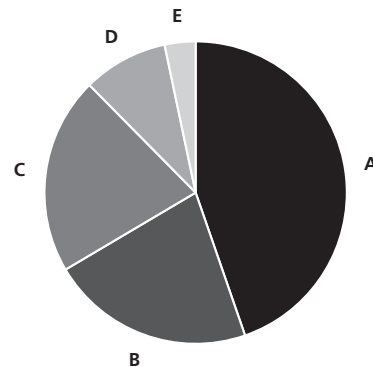
Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs- und Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Der Fonds darf Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die der Verringerung des Gesamtrisikos dienen, können ggf. auch die Renditechancen reduziert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswerts, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittent) oder eines Vertragspartners (Kontrahent), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Gegenpartei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko).

Fondsstruktur Haspa MultiInvest Wachstum



A	Festverzinsliche Wertpapiere	44,7%
B	Aktienfonds	21,8%
C	Aktien	21,1%
D	Rentenfonds	9,1%
E	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	3,3%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Haspa MultiInvest Wachstum

Index: 28.02.2018 = 100



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

Dies gilt sowohl für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden, als auch für alle Transaktionen mit Wertpapieren wie z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie Derivate.

Haspa MultiInvest Wachstum

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der verfolgten Anlagestrategien. Das Engagement in Investmentanteilen ist somit marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Veräußerbarkeit von Vermögenswerten kann potenziell eingeschränkt sein (Liquiditätsrisiko). Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch eine beeinträchtigte Liquidität von Vermögensgegenständen könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken. Bei dem Sondervermögen manifestierten sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die infolge der Ungemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Operationelle Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht verwirklicht.

Der Teilfonds Haspa MultiInvest Wachstum wies im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 3,2 Prozent auf. Der Anteilwert lag zum Stichtag bei 44,20 Euro.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Sinne der im Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 in Verbindung mit Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU genannten Informationen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über Haspa MultiInvest (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Jahresbericht 01.03.2018 bis 28.02.2019

Haspa MultiInvest Chance

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa MultiInvest Chance ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage vornehmlich in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen), Aktien, Währungen, Zertifikate, ETFs, Rohstoffe und Investmentfonds zu investieren. Der Aktienanteil kann maximal 100 Prozent betragen. Sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen sollen aktiv genutzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung des Fonds größtenteils in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Börsenkorrektur belastet

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich in der Berichtsperiode in überwiegend schwächerer Verfassung. Insbesondere im letzten Quartal 2018 gaben die Kurse auf breiter Front nach. Zuvor hatten sich zumindest die Börsen in den USA relativ robust präsentiert. Die schwächere weltwirtschaftliche Entwicklung und Unsicherheiten durch den US-Handelskonflikt mit China schlugen sich aber auch hier zwischenzeitlich in deutlich rückläufigen Kursen nieder, ehe nach dem Jahreswechsel eine wieder zuversichtlichere Stimmung die Aktienmärkte zu einer Erholungsbewegung veranlasste. An den Rentenmärkten führte die zeitweilige Verunsicherung ebenfalls zu Turbulenzen und steigenden Risikoprämien in einigen Marktsegmenten. Staatsanleihen bester Bonität waren hingegen über weite Strecken als sicherer Anlagehafen gefragt.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement die Investitionen im Aktienbereich aktiv gesteuert und zeitweilig reduziert. Aktienfonds mit unterschiedlich regionalen Schwerpunkten umfassten Ende Februar 23,7 Prozent des Fondsvolumens, auf internationale Einzeltitel entfielen 59,6 Prozent. In der Branchenstruktur lagen Schwerpunkte u.a. auf den Bereichen Technologie und Pharma, die im Stichtagsvergleich aufgestockt wurden. Ebenfalls mit einem hohen Anteil vertreten war weiterhin der Sektor Industrie.

Im Rentenbereich wurde das Engagement in Staatsanleihen aufgestockt, während die Anlagen in Unternehmensanleihen und Rentenfonds zurückgenommen wurden. In der Steuerung der durchschnittlichen Zinsbindungsdauer (Duration) und der durchschnittlichen Restlaufzeit ergaben sich leichte Erhöhungen. Die Position in einem Rohstoffzertifikat wurde im Verlauf veräußert. Hinsichtlich der Währungspositionierung wurden Investitionen in US-Dollar gegen Devisenkurschwankungen abgesichert.

Wichtige Kennzahlen

Haspa Multiinvest Chance

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-4,0%	4,4%	2,9%
Gesamtkostenquote	1,82%		
ISIN	LU0194947726		

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

Übersicht der Anlagegeschäfte im Berichtszeitraum

Haspa Multiinvest Chance

Wertpapier-Käufe	in Euro
Renten	957.587
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	0
Aktien	3.581.500
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	11.726.383
Sonstige Wertpapiere und Fonds	1.633.620
Gesamt	17.899.090

Wertpapier-Verkäufe	in Euro
Renten	1.021.507
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	486.903
Aktien	4.526.502
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	16.977.395
Sonstige Wertpapiere und Fonds	3.183.032
Gesamt	26.195.339

In der Berichtsperiode wirkten sich u.a. Engagements in Euroland-Staatsanleihen sowie in Schwellenländer-Staatsanleihen vorteilhaft aus. Auch die Positionen in Unternehmensanleihen sowie US-Aktien lieferten positive Effekte. Nachteile resultierten hingegen aus der schwächeren Entwicklung der Aktien in Europa, Japan und den Schwellenländern. Die Tendenz bei den Rohstoffen wie Gold und den Industriemetallen lieferte ebenfalls negative Beiträge.

Im Folgenden werden wesentliche Risiken und wirtschaftliche Unsicherheiten erläutert:

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, sind Risiken ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwan-

Haspa MultiInvest Chance

kungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

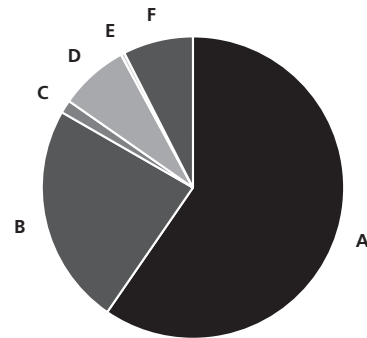
Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs- und Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Der Fonds darf Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die der Verringerung des Gesamtrisikos dienen, können ggf. auch die Renditechancen reduziert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt Risiken. Diese sind u.a. Kursänderungen des Basiswerts, Hebelrisiken, Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittent) oder eines Vertragspartners (Kontrahent), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Gegenpartei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt sowohl für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden, als auch für alle Transaktionen mit Wertpapieren wie z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie Derivate.

Fondsstruktur Haspa MultiInvest Chance



A	Aktien	59,6%
B	Aktienfonds	23,7%
C	Rentenfonds	1,4%
D	Festverzinsliche Wertpapiere	7,4%
E	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	0,4%
F	Barreserve, Sonstiges	7,5%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Haspa MultiInvest Chance

Index: 28.02.2018 = 100



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

Haspa MultiInvest Chance

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der verfolgten Anlagestrategien. Das Engagement in Investmentanteilen ist somit marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Veräußerbarkeit von Vermögenswerten kann potenziell eingeschränkt sein (Liquiditätsrisiko). Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch eine beeinträchtigte Liquidität von Vermögensgegenständen könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken. Bei dem Sondervermögen manifestierten sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die infolge der Ungemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Operationelle Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht verwirklicht.

Der Teilfonds Haspa-MultiInvest Chance verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von minus 4,0 Prozent. Der Anteilpreis belief sich zum Stichtag auf 57,70 Euro.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Sinne der im Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 in Verbindung mit Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU genannten Informationen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über Haspa MultiInvest (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Jahresbericht 01.03.2018 bis 28.02.2019

Haspa MultiInvest Chance+

Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Teilfonds Haspa MultiInvest Chance+ ist ein mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, je nach Marktlage vornehmlich in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen), Aktien, Währungen, Zertifikate, ETFs, Rohstoffe und Investmentfonds zu investieren. Der Aktienanteil kann zwischen 50 und 100 Prozent betragen. Sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen sollen aktiv genutzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung größtenteils in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Unsicherheiten lasten auf Fondsentwicklung

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich in der Berichtsperiode in überwiegend schwächerer Verfassung. Insbesondere im letzten Quartal 2018 gaben die Kurse auf breiter Front nach. Zuvor hatten sich zumindest die Börsen in den USA relativ robust präsentiert. Die schwächere weltwirtschaftliche Entwicklung und Unsicherheiten durch den US-Handelskonflikt mit China schlugen sich aber auch hier zwischenzeitlich in deutlich rückläufigen Kursen nieder, ehe nach dem Jahreswechsel eine wieder zuversichtlichere Stimmung die Aktienmärkte zu einer Erholungsbewegung veranlasste.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement die Investitionen aktiv gesteuert und zeitweilig etwas reduziert. Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten umfassten Ende Februar 26,4 Prozent des Fondsvolumens, auf internationale Einzeltitel entfielen 75,3 Prozent. In der Branchenstruktur lagen Schwerpunkte u.a. auf den Bereichen Technologie und Pharma, die im Stichtagsvergleich aufgestockt wurden. Ebenfalls mit einem hohen Anteil vertreten waren weiterhin die Sektoren Industrie und Banken.

Die Positionen in Rohstoffzertifikaten wurden im Verlauf veräußert. Hinsichtlich der Währungspositionierung wurden Investitionen in US-Dollar gegen Devisenkursschwankungen abgesichert.

In der Berichtsperiode wirkten sich Positionen in US-Aktien teilweise positiv aus. Nachteile resultierten hingegen aus der schwächeren Entwicklung der Aktien in Europa, Japan und den Schwellenländern. Die Tendenz bei den Rohstoffen wie Gold und den Industriemetallen lieferte ebenfalls negative Beiträge.

Wichtige Kennzahlen

Haspa Multiinvest Chance+

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	-4,4%	5,7%	3,4%
Gesamtkostenquote	1,87%		

ISIN LU0213544652

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

Übersicht der Anlagegeschäfte im Berichtszeitraum

Haspa Multiinvest Chance+

Wertpapier-Käufe	in Euro
Renten	0
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	0
Aktien	1.252.338
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	2.438.008
Sonstige Wertpapiere und Fonds	450.606
Gesamt	4.140.952

Wertpapier-Verkäufe	in Euro
Renten	0
Rentenartige Wertpapiere und Rentenfonds	0
Aktien	1.362.204
Aktienartige Wertpapiere und Aktienfonds	5.045.026
Sonstige Wertpapiere und Fonds	428.320
Gesamt	6.835.550

Im Folgenden werden wesentliche Risiken und wirtschaftliche Unsicherheiten erläutert:

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, sind Risiken ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiken).

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emittent) oder eines Vertragspartners (Kontrahent), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen

Haspa MultiInvest Chance+

der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Gegenpartei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt sowohl für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden, als auch für alle Transaktionen mit Wertpapieren wie z.B. Aktien und verzinsliche Wertpapiere sowie Derivate.

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und der verfolgten Anlagestrategien. Das Engagement in Investmentanteilen ist somit marktüblichen und spezifischen Risiken unterworfen. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren.

Die Veräußerbarkeit von Vermögenswerten kann potenziell eingeschränkt sein (Liquiditätsrisiko). Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch eine beeinträchtigte Liquidität von Vermögensgegenständen könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken. Bei dem Sondervermögen manifestierten sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

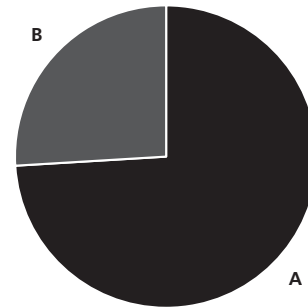
Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Operationelle Risiken haben sich im Berichtszeitraum nicht verwirklicht.

Der Teilfonds Haspa MultiInvest Chance+ wies im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von minus 4,4 Prozent auf. Der Anteilwert lag zum Stichtag bei 55,19 Euro.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Sinne der im Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 in Verbindung mit Artikel 23 der Richtlinie 2011/61/EU genannten Informationen.

Fondsstruktur

Haspa MultiInvest Chance+



A	Aktien	75,3%
B	Aktienfonds	26,4%
	Wertpapiervermögen	101,7%
	Liquidität und Sonstiges	-1,7%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Haspa MultiInvest Chance+

Index: 28.02.2018 = 100



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

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über Haspa MultiInvest (ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (AIF)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission

Haspa MultiInvest Chance+

de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Haspa MultiInvest Ertrag+

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Belgien	5.074,65	0,02
Dänemark	15.647,19	0,07
Deutschland	487.777,96	2,09
Frankreich	188.165,72	0,79
Großbritannien	136.070,39	0,58
Irland	61.123,80	0,26
Italien	101.181,14	0,42
Niederlande	102.579,69	0,44
Norwegen	12.945,19	0,05
Schweden	34.991,54	0,15
Schweiz	10.291,83	0,04
Spanien	34.033,99	0,14
USA	1.210.031,81	5,15
2. Anleihen		
Belgien	101.002,50	0,43
Deutschland	4.960.208,25	21,05
Frankreich	3.205.170,50	13,59
Großbritannien	562.478,50	2,39
Lettland	99.042,00	0,42
Niederlande	751.016,00	3,18
Portugal	1.454.466,50	6,17
Schweden	100.958,50	0,43
Schweiz	405.604,00	1,72
Slowenien	249.537,00	1,06
Spanien	2.563.086,25	10,87
USA	2.419.441,41	10,25
Usbekistan	175.163,20	0,74
Zypern	153.562,50	0,65
3. Investmentanteile		
Deutschland	870.033,15	3,69
Irland	2.028.049,24	8,60
Luxemburg	1.140.859,90	4,84
4. Sonstige Wertpapiere		
Schweiz	60.853,11	0,26
5. Derivate	4.464,65	0,02
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	412.493,22	1,74
7. Sonstige Vermögensgegenstände	131.686,81	0,56
II. Verbindlichkeiten	-672.790,10	-2,86
III. Fondsvermögen	23.576.301,99	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
CHF	10.291,83	0,04
DKK	15.647,19	0,07
EUR	979.936,95	4,16
GBP	136.070,39	0,58
NOK	12.945,19	0,05
SEK	34.991,54	0,15
USD	1.210.031,81	5,15
2. Anleihen		
EUR	14.905.604,00	63,22
USD	2.295.133,11	9,73
3. Investmentanteile		
EUR	3.804.362,05	16,14
USD	234.580,24	0,99
4. Sonstige Wertpapiere		
CHF	60.853,11	0,26
5. Derivate	4.464,65	0,02
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	412.493,22	1,74
7. Sonstige Vermögensgegenstände	131.686,81	0,56
II. Verbindlichkeiten	-672.790,10	-2,86
III. Fondsvermögen	23.576.301,99	100,00

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

Haspa MultiInvest Ertrag+ Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								16.937.612,21	71,86
Aktien								2.399.914,90	10,20
EUR								979.936,95	4,16
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		120	90	100	EUR 213,100	25.572,00	0,11
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		380	300	240	EUR 194,560	73.932,80	0,31
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		110	80	90	EUR 88,440	9.728,40	0,04
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		135	100	115	EUR 159,960	21.594,60	0,09
IT0003506190	Atlantia S.p.A. Azioni nom.	STK		475	350	375	EUR 20,950	9.951,25	0,04
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		1.100	870	700	EUR 22,105	24.315,50	0,10
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		302	240	193	EUR 67,090	20.261,18	0,09
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		355	280	225	EUR 69,360	24.622,80	0,10
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		180	180	0	EUR 74,110	13.339,80	0,06
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		95	80	125	EUR 143,600	13.642,00	0,06
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		167	120	138	EUR 50,260	8.393,42	0,04
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		250	250	0	EUR 52,530	13.132,50	0,06
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		1.010	800	640	EUR 26,980	27.249,80	0,12
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		2.035	1.610	1.285	EUR 14,495	29.497,33	0,13
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		4.940	3.900	3.130	EUR 5,284	26.102,96	0,11
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		2.570	2.030	1.620	EUR 15,086	38.771,02	0,16
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		155	270	115	EUR 68,200	10.571,00	0,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		325	390	255	EUR 48,330	15.707,25	0,07
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		250	190	190	EUR 64,540	16.135,00	0,07
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		165	120	145	EUR 84,400	13.926,00	0,06
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		2.969	2.448	1.757	EUR 7,328	21.756,83	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		1.060	1.710	2.460	EUR 19,225	20.378,50	0,09
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		4.380	3.470	2.740	EUR 11,598	50.799,24	0,22
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		55	40	45	EUR 481,700	26.493,50	0,11
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		160	110	150	EUR 90,350	14.456,00	0,06
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		260	260	0	EUR 153,800	39.988,00	0,17
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		495	360	405	EUR 33,760	16.711,20	0,07
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		95	70	85	EUR 189,400	17.993,00	0,08
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		120	90	100	EUR 205,400	24.648,00	0,10
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		140	100	130	EUR 38,220	5.350,80	0,02
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		195	140	175	EUR 48,520	9.461,40	0,04
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		762	600	483	EUR 93,850	71.513,70	0,30
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		405	320	265	EUR 67,720	27.426,60	0,12
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		582	460	373	EUR 95,940	55.837,08	0,24
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		270	210	810	EUR 24,740	6.679,80	0,03
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		1.135	900	715	EUR 26,705	30.310,18	0,13
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		1.630	1.630	0	EUR 7,532	12.277,16	0,05
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		963	903	184	EUR 49,780	47.938,14	0,20
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK		135	100	115	EUR 37,590	5.074,65	0,02
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		815	580	715	EUR 11,834	9.644,71	0,04
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		345	250	295	EUR 47,130	16.259,85	0,07
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		150	150	0	EUR 83,280	12.492,00	0,05
CHF								10.291,83	0,04
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK		950	680	810	CHF 12,295	10.291,83	0,04
DKK								15.647,19	0,07
DK00060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		365	260	315	DKK 319,850	15.647,19	0,07
GBP								136.070,39	0,58
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK		502	240	793	GBP 22,490	13.194,55	0,06
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		435	340	285	GBP 42,000	21.352,06	0,09
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		545	390	465	GBP 24,825	15.812,02	0,07
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK		475	340	405	GBP 31,060	17.242,35	0,07
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		740	530	630	GBP 17,225	14.896,77	0,06
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		1.060	840	670	GBP 43,245	53.572,64	0,23
NOK								12.945,19	0,05
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		635	450	565	NOK 198,300	12.945,19	0,05
SEK								34.991,54	0,15
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		615	960	345	SEK 247,450	14.514,79	0,06
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK		855	1.320	465	SEK 251,100	20.476,75	0,09
USD								1.210.031,81	5,15
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		170	110	120	USD 209,030	31.221,81	0,13
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		60	33	73	USD 1.122,890	59.195,54	0,25
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		50	23	73	USD 1.641,090	72.094,63	0,31
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		540	295	635	USD 174,870	82.967,80	0,35
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		660	660	990	USD 31,060	18.011,33	0,08
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		1.470	848	1.648	USD 29,530	38.140,05	0,16
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		310	185	305	USD 202,290	55.098,10	0,23
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK		150	93	113	USD 435,440	57.387,87	0,24
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK		260	145	275	USD 120,080	27.431,18	0,12
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		530	530	0	USD 51,590	24.023,81	0,10
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		390	223	473	USD 64,400	22.067,39	0,09
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares	STK		670	423	563	USD 54,720	32.212,27	0,14

Haspa MultiInvest Ertrag+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	580	330	610	USD 79,470	40.497,83	0,17
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	220	105	265	USD 162,810	31.470,54	0,13
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	540	540	370	USD 53,240	25.259,94	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	510	295	515	USD 135,870	60.882,75	0,26
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	530	305	575	USD 105,160	48.969,64	0,21
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	90	90	0	USD 183,360	14.499,32	0,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	490	915	425	USD 80,620	34.708,78	0,15
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	920	548	908	USD 112,170	90.670,30	0,38
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	240	143	333	USD 186,810	39.392,35	0,17
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	150	150	0	USD 86,170	11.356,59	0,05
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	1.100	628	1.158	USD 42,930	41.491,02	0,18
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	850	543	783	USD 44,940	39.392,35	0,14
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	140	68	218	USD 183,670	22.592,63	0,10
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	560	355	545	USD 98,910	48.666,34	0,21
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	210	343	133	USD 169,060	31.193,25	0,13
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	180	103	183	USD 250,080	39.550,50	0,17
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	370	703	333	USD 56,720	18.439,05	0,08
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	210	193	133	USD 147,220	27.163,55	0,12
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	680	393	733	USD 49,900	29.813,29	0,13
Verzinsliche Wertpapiere								14.476.844,20	61,40
EUR								14.301.681,00	60,66
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance Corp. MTN 19/22		EUR	100.000	100.000	0	% 99,986	99.986,00	0,42
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 102,490	102.490,00	0,43
XS1718418103	0,8750 % BASF SE MTN 17/27		EUR	100.000	100.000	0	% 100,610	100.610,00	0,43
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27		EUR	300.000	300.000	0	% 103,943	311.827,50	1,32
XS1375956569	1,3730 % BP Capital Markets PLC MTN 16/22		EUR	200.000	0	100.000	% 103,828	207.655,00	0,88
FR0013367406	0,6250 % BPCE S.A. MTN 18/23		EUR	100.000	100.000	0	% 100,633	100.633,00	0,43
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	250.000	0	0	% 100,759	251.897,50	1,07
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28		EUR	1.650.000	2.650.000	2.800.000	% 104,063	1.717.031,25	7,29
DE0001141778	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.177 18/23		EUR	1.600.000	1.600.000	0	% 101,677	1.626.832,00	6,90
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24		EUR	200.000	0	100.000	% 109,301	218.601,00	0,93
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23		EUR	200.000	200.000	0	% 102,590	205.180,00	0,87
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/21		EUR	100.000	200.000	100.000	% 99,865	99.864,50	0,42
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26		EUR	100.000	0	100.000	% 100,090	100.089,50	0,42
XS1425966287	1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 16/26		EUR	150.000	0	0	% 99,581	149.371,50	0,63
XS1822828122	1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 18/26		EUR	100.000	100.000	0	% 102,926	102.926,00	0,44
XS1576220484	0,7500 % ING Groep N.V. MTN 17/22		EUR	200.000	0	100.000	% 100,998	201.996,00	0,86
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 17/22		EUR	100.000	100.000	0	% 101,003	101.002,50	0,43
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	1.600.000	0	0	% 117,641	1.882.256,00	7,99
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25		EUR	250.000	0	200.000	% 109,709	274.271,25	1,16
DE000A2LQHV8	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/23		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,049	1.515.735,00	6,43
FR0013323870	1,3750 % Orange S.A. MTN 18/28		EUR	100.000	100.000	0	% 100,190	100.190,00	0,42
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24		EUR	100.000	100.000	0	% 102,307	102.307,00	0,43
FR0013250560	1,0000 % Rep. Frankreich OAT 16/27		EUR	1.200.000	0	0	% 105,276	1.263.306,00	5,36
FR0013283686	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/23		EUR	900.000	1.400.000	500.000	% 100,872	907.848,00	3,85
XS1953056253	1,8750 % Republik Lettland MTN 19/49		EUR	100.000	100.000	0	% 99,042	99.042,00	0,42
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24		EUR	600.000	0	0	% 126,262	757.569,00	3,21
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28		EUR	650.000	500.000	0	% 107,215	696.897,50	2,96
SI0002102984	4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24		EUR	200.000	200.000	0	% 124,769	249.537,00	1,06
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34		EUR	150.000	150.000	0	% 102,375	153.562,50	0,65
XS1292484323	1,2500 % Shell International Finance BV MTN 15/22		EUR	100.000	100.000	0	% 103,704	103.703,50	0,44
XS1788951090	0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 18/23		EUR	100.000	100.000	0	% 100,959	100.958,50	0,43
CH0409606354	1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Notes 18/25		EUR	200.000	200.000	0	% 100,212	200.424,00	0,85
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/23		EUR	100.000	0	0	% 99,345	99.344,50	0,42
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27		EUR	100.000	0	200.000	% 96,736	96.736,00	0,41
USD								175.163,20	0,74
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,681	175.163,20	0,74

Haspa MultiInvest Ertrag+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								60.853,11	0,26	
CHF								60.853,11	0,26	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	250	200	160	CHF 276,250	60.853,11	0,26	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								2.723.892,91	11,55	
Verzinsliche Wertpapiere								2.723.892,91	11,55	
EUR								603.923,00	2,56	
XS1107291541	6,2500 % Banco Santander S.A. FLR Nts 14/Und. Reg.S		EUR	100.000	0	0	% 102,857	102.857,00	0,44	
ES0213307046	3,3750 % BANKIA S.A. FLR Obl. 17/27		EUR	100.000	0	0	% 101,667	101.667,00	0,43	
XS1958646082	0,5000 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/26		EUR	100.000	100.000	0	% 99,644	99.644,00	0,42	
XS1958648294	1,3750 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/34		EUR	100.000	100.000	0	% 99,842	99.841,50	0,42	
XS1958307461	1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 19/29		EUR	100.000	100.000	0	% 100,369	100.368,50	0,43	
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35		EUR	100.000	100.000	0	% 99,545	99.545,00	0,42	
USD								2.119.969,91	8,99	
US912828WW69	1,6250 % U.S. Treasury Notes 14/19		USD	800.000	0	800.000	% 99,648	700.423,93	2,97	
US9128285B27	2,7500 % U.S. Treasury Notes 18/20		USD	800.000	800.000	0	% 100,336	705.256,34	2,99	
US9128284N73	2,8750 % U.S. Treasury Notes 18/28		USD	800.000	800.000	0	% 101,621	714.289,64	3,03	
Wertpapier-Investmentanteile								4.038.942,29	17,13	
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								659.710,00	2,80	
EUR								659.710,00	2,80	
LU0324334993	Haspa Plus Prämien Inhaber-Anteile		ANT	7.400	0	3.100	EUR 89,150	659.710,00	2,80	
Gruppen-eigene Wertpapier-Investmentanteile								588.806,90	2,50	
EUR								588.806,90	2,50	
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	25.300	62.300	53.000	EUR 23,273	588.806,90	2,50	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								2.790.425,39	11,83	
EUR								2.555.845,15	10,84	
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	7.850	73.300	65.451	EUR 35,825	281.226,25	1,19	
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	6.850	6.850	5.350	EUR 104,170	713.564,50	3,03	
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares		ANT	16.700	23.100	25.600	EUR 35,720	596.524,00	2,53	
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares		ANT	4.500	4.500	0	EUR 52,408	235.836,00	1,00	
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.		ANT	5.350	14.950	23.450	EUR 46,270	247.544,50	1,05	
LU1324516050	UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Namens-Anteile A		ANT	47.700	47.700	0	EUR 10,087	481.149,90	2,04	
USD								234.580,24	0,99	
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	2.650	0	6.450	USD 100,750	234.580,24	0,99	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	23.700.447,41	100,54
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								4.464,65	0,02	
Offene Positionen										
USD/EUR 4.200.000,00			OTC					4.464,65	0,02	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	4.464,65	0,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	405.685,50			% 100,000	405.685,50	1,72	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			DKK	320,29			% 100,000	42,93	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	317,93			% 100,000	371,56	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NOK	438,44			% 100,000	45,07	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SEK	1.886,94			% 100,000	179,97	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	715,15			% 100,000	630,14	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY	698.376,00			% 100,000	5.538,05	0,02	
Summe der Bankguthaben								EUR	412.493,22	1,74
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	412.493,22	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	117.510,84				117.510,84	0,50	
Dividendenansprüche			EUR	2.885,38				2.885,38	0,01	
Forderungen aus Fondsausschüttungen			EUR	11.290,59				11.290,59	0,05	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	131.686,81	0,56

Haspa Multinvest Ertrag+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	-284.193,81			% 100,000	-249.698,03	-1,06	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-249.698,03	-1,06
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-10.848,26				-10.848,26	-0,05	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-1.881,69				-1.881,69	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-398.373,22				-398.373,22	-1,69	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-11.580,27				-11.580,27	-0,05	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-408,63				-408,63	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-423.092,07	-1,80
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile								EUR	23.576.301,99	100,00
Anteilwert								STK	609.597,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR	38,68	100,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,02

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./28.02.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85566	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46110	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72720	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,48460	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13491	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13815	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,10500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 28.02.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	4,2Mio.	EUR	3.663.186,75
----------------------------------	---------	---------	-----	--------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien	STK	150	150
DKK				
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	170
EUR				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	120
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	960	2.480
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	0	280
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	0	330
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	170
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	220
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	5	5
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	80	80
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	90	330
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	590	1.520
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	460	460
USD				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	130	560
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	1.020	2.180

Haspa MultiInvest Ertrag+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares	STK	22	22
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	0	2.670
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK	0	220
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	100	100
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	370
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI	STK	37	37
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	350
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013399029	1,7500 % ACCOR S.A. Bonds 19/26	EUR	100.000	100.000
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL MTN 18/26	EUR	100.000	100.000
XS1849550592	2,2500 % AIB Group PLC MT Non-Pref. Nts 18/25	EUR	150.000	150.000
XS1645722262	1,8750 % Atlantia S.p.A. MTN 17/27	EUR	0	100.000
FR0013378445	0,7500 % Atos SE Obl. 18/22	EUR	100.000	100.000
FR0013404571	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 19/31	EUR	100.000	100.000
XS1840614900	0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/22	EUR	100.000	100.000
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	100.000	100.000
XS1614416193	1,5000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/25	EUR	0	100.000
XS1637863629	1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25	EUR	0	175.000
BE0002601798	1,2500 % bpost S.A. Notes 18/26	EUR	100.000	100.000
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR	100.000	100.000
XS1806124753	1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/25	EUR	100.000	100.000
XS1806130305	2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/30	EUR	100.000	100.000
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20	EUR	0	100.000
XS1881574591	0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1881593971	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	100.000	100.000
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 14/Und.	EUR	0	100.000
XS1392459381	1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/26	EUR	0	250.000
CH0343366842	1,2500 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 17/25	EUR	0	200.000
DE000A11QSB8	1,8750 % Daimler AG MTN 14/24	EUR	0	100.000
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler AG MTN 17/25	EUR	0	200.000
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24	EUR	100.000	100.000
DE000A194DE7	1,5000 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/27	EUR	100.000	100.000
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
DE000A2LQNK6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23	EUR	100.000	100.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	0	350.000
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 19/79	EUR	100.000	100.000
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24	EUR	0	100.000
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	EUR	0	100.000
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. FLR Nts 18/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1901055472	1,8750 % EnBW International Finance BV MTN 18/33	EUR	100.000	100.000
XS1176079843	1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 15/25	EUR	0	300.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	100.000	100.000
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	100.000	100.000
XS1190624038	1,2500 % Equinor ASA MTN 15/27	EUR	150.000	150.000
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 15/21	EUR	0	150.000
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25	EUR	0	150.000
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/27	EUR	0	100.000
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22	EUR	0	300.000
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR	0	300.000
XS0790011398	3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. Notes 12/22	EUR	0	200.000
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/25	EUR	0	100.000
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20	EUR	0	300.000
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27	EUR	100.000	100.000
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/26	EUR	0	100.000
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. FLR Notes 14/Und.	EUR	0	100.000
XS1843459865	0,5000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. Notes 18/21	EUR	100.000	100.000
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR	0	225.000
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24	EUR	0	100.000
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	100.000
FR0013329315	1,0000 % Renault S.A. MTN 18/24	EUR	100.000	100.000
PTOTEW0E0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34	EUR	170.000	170.000
XS1900101046	1,5000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
FR0013368164	1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26	EUR	100.000	100.000
FR0013320033	1,3750 % Société Générale S.A. FLR MTN 18/28	EUR	0	100.000
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. MTN 18/22	EUR	100.000	100.000
XS1946004451	1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24	EUR	100.000	100.000
XS1900750107	0,6250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/24	EUR	100.000	100.000
XS1900752814	1,2000 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/28	EUR	100.000	100.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	100.000	100.000
AT0008049390	1,2500 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp.-Pfe.-Br. 13/18	EUR	0	500.000
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR	100.000	100.000
USD				
XS1951084471	5,1500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 19/26 Reg.S	USD	400.000	400.000

Haspa MultiInvest Ertrag+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Zertifikate				
EUR				
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK	2.500	2.500
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK	11.400	11.400
DE000A0N62F2	ETFS Metal Sec. Ltd. Rohst.-Disc.-Zert.XAG 07/Und.	STK	0	44.500
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	2.278	2.278
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	586	586
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SEK				
SE0006886750	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	460
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31	EUR	100.000	100.000
XS1853426549	1,5000 % Informa PLC MTN 18/23	EUR	100.000	100.000
XS1945110861	1,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/31	EUR	100.000	100.000
XS1028941117	1,8750 % Merck & Co. Inc. Notes 14/26	EUR	0	400.000
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 18/29	EUR	100.000	100.000
USD				
US912828A420	2,0000 % U.S. Treasury Notes 13/20	USD	150.000	150.000
US912828XB14	2,1250 % U.S. Treasury Notes 15/25	USD	0	400.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	300	300
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
USD				
US71567RAL06	3,9000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	250
SEK				
SE0011166636	Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A	STK	460	460
SE0000869646	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	620
SE0011088673	Boliden AB Reg. Redemption Shares	STK	620	620
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR	0	100.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	0	1.300
IE00B6X2VY59	iShsV-Eu.Co.Bd In.Ra.Hdg U.ETF Reg.Shares	ANT	0	18.000
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	ANT	1.550	18.450

Haspa MultiInvest Ertrag+

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.946.454,88
1. Zwischenausschüttungen		-161.079,75
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-3.922.008,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	588.263,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-4.510.272,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-35.712,52
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-251.351,63
davon nichtrealisierte Gewinne ^{*)}	-164.166,19	
davon nichtrealisierte Verluste ^{*)}	411.949,49	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.576.301,99

^{*)} nur Nettoveränderung gemeint

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	710.698,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.165,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	116.266,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	609.597,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	33.531.293,87	39,25	854.271,000
2017	31.170.823,58	39,83	782.588,000
2018	27.946.454,88	39,32	710.698,000
2019	23.576.301,99	38,68	609.597,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa MultiInvest Ertrag+

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 28.02.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
I. Erträge***)	
1 Dividenden inländischer Aussteller	11.717,00
2 Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	60.552,21
3 Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.459,30
4 Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	173.110,33
5 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-5.954,66
davon aus negativen Einlagezinsen	-11.032,27
davon aus positiven Einlagezinsen	5.077,61
6 Erträge aus Investmentanteilen	150.622,14
7 Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.867,96
8 Sonstige Erträge	36,08
9 Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.486,41
Summe der Erträge	366.188,03
II. Aufwendungen	
1 Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.898,15
2 Verwaltungsvergütung	151.291,50
3 Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.265,89
4 Vertriebsprovision	152.172,54
5 Taxe d'Abonnement	11.974,55
6 Sonstige Aufwendungen	10.428,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	6.580,46
davon aus EMIR-Kosten	81,90
7 Ordentlicher Aufwandsausgleich	-22.639,13
Summe der Aufwendungen	313.391,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	52.796,53
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	660.947,10
2 Realisierte Verluste	-1.212.878,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**)	-551.931,46
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	37.559,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-499.134,93
1 Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-164.166,19
2 Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	411.949,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**)	247.783,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-251.351,63

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,14 je Anteil und wird per 12. April 2019 mit Beschlussfassung vom 1. April 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 3. September 2018 statt: 7. September 2018 EUR 0,25 je Anteil

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

***)) Aufgrund der Anlegerstruktur erfolgt die Differenzierung nach In- und Ausland aus deutscher Sicht.

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	2.453.960,74	4,03
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-499.134,93	-0,82
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	1.708.402,48	2,80
III. Gesamtausschüttung	246.423,33	0,40
1 Zwischenausschüttung ¹⁾	161.079,75	0,26
2 Endausschüttung ²⁾	85.343,58	0,14
Umlaufende Anteile per Geschäftsjahresende: Stück	609.597,000	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Zwischenausschüttung am 7. September 2018 / Abweichung beim je Anteil-Wert aufgrund der Betrachtung zum Geschäftsjahresende möglich.

²⁾ Endausschüttung am 12. April 2019

Haspa MultiInvest Ertrag+ Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten *)

Instrumentenart

Devisenterminkontrakte

Kontrahent

Commerzbank AG

Counterparty Exposure in EUR

4.464,65

*) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet der Manager den **relativen Value at Risk-Ansatz** an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% FTSE WGBI, 30% STOXX® Gbl 1800 (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	18,64%
maximale Auslastung:	76,99%
durchschnittliche Auslastung:	50,15%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.3.2018 bis 28.2.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,9	1,1

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.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,02
Umlaufende Anteile	STK	609.597,000
Anteilwert	EUR	38,68

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

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 Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,33%.

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.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsprovisionen“ bzw. „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

Haspa MultiInvest Ertrag+

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Haspa Plus Prämien Inhaber-Anteile	1,90
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Namens-Anteile A	0,42
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,19
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	0,75
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,20
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,64

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	36,08 EUR
Sonstige Aufwendungen	
Researchkosten	6.580,46 EUR

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 64.342,74 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 4.399,84 EUR

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 Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,15% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

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:

Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,60% p.a.
Vertriebsprovision:	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,60% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,10% p.a., derzeit keine
Ertragsverwendung:	Ausschüttung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31.12.2018)

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 für 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. 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. Anlagenerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur

Haspa MultiInvest Ertrag+

Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstands-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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Name der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Mitarbeitervergütung	1.514.570,35	EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35	EUR
davon variable Vergütung	193.560,00	EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Vergütung an Risktaker	<= 500.000,00	EUR
davon Vorstand	<= 500.000,00	EUR
davon andere Risktaker	0,00	EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	50.767.047,26	EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45	EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81	EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434	

Zusätzliche Informationspflichten

Schwer zu liquidierende Vermögenswerte gemäß Art. 23 Abs. 4 a der Richtlinie 2011/61/EU

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten, beträgt 0%.

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme gemäß Art. 23 Abs. 4 der Richtlinie 2011/61/EU

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kann der Varianz-Kovarianz-Ansatz, die historische Simulation oder die Monte-Carlo-Simulation verwendet werden. Die ermittelten Werte, sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Sofern der qualifizierte Ansatz / VaR-Ansatz nicht zum Tragen kommt, erfolgt die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos auf Grundlage des einfachen Ansatzes / Commitment-Ansatzes. Dabei werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet. Die Summe aller einzelnen Anrechnungsbeträge / Commitments (absolute Werte) nach Aufrechnung eventueller Gegenpositionen (Netting) und Deckungsposten (Hedging) darf für Zwecke der Risikobegrenzung den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anteilscheininhaber oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Gesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Haspa MultiInvest Ertrag+

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen von Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird bewertungstäglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens, Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Investmentvermögens sowie Überschreiten von Risikolimits gemäß Art. 23 Abs. 4 c der Richtlinie 2011/61/EU

Unter Berücksichtigung der in Abschnitt „Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes genannten Anlagegrundsätze ergeben sich für den Fonds im Wesentlichen solche Risiken, die bei Haspa MultiInvest Ertrag+ mit der Anlage in Investmentanteile sowie Anleihen verbunden sind.

Bezüglich Anlagen in Investmentanteile sind das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Daneben wird insbesondere auch auf Risiken hingewiesen, die in Verbindung mit den Anlagestrategien und Anlagegrundsätzen der eingesetzten Investmentanteile stehen.

Bei Anlagen in Anleihen spielen das allgemeine Marktrisiko, das Adressenausfallrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Liquiditätsrisiko sowie das Länder- und Transferrisiko eine wesentliche Rolle. In Bezug auf weitere potentielle Risiken, die sich für den Fonds im Rahmen der Anlagegrundsätze ergeben können, wird auf den Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes verwiesen.

Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es im Berichtszeitraum keine Auffälligkeiten.

Haspa MultiInvest Wachstum

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Belgien	78.939,00	0,04
Dänemark	248.640,28	0,13
Deutschland	7.748.664,55	4,18
Frankreich	3.018.350,63	1,63
Großbritannien	2.160.689,65	1,16
Irland	974.346,00	0,53
Italien	1.611.628,36	0,86
Niederlande	1.633.818,92	0,89
Norwegen	205.899,95	0,11
Schweden	583.140,03	0,31
Schweiz	164.560,95	0,09
Spanien	540.875,79	0,30
USA	19.123.976,63	10,34
2. Anleihen		
Belgien	303.007,50	0,16
Deutschland	26.894.910,00	14,53
Frankreich	5.791.559,50	3,12
Großbritannien	2.752.129,50	1,48
Lettland	792.336,00	0,43
Niederlande	4.186.748,50	2,25
Portugal	9.527.379,50	5,14
Schweden	403.834,00	0,22
Schweiz	2.132.988,00	1,15
Slowenien	1.996.296,00	1,08
Spanien	13.466.746,50	7,28
USA	18.173.491,74	9,80
Usbekistan	393.359,83	0,21
Zypern	1.279.687,50	0,69
3. Investmentanteile		
Deutschland	20.771.295,60	11,23
Irland	27.292.772,75	14,74
Luxemburg	9.236.722,00	4,99
4. Sonstige Wertpapiere		
Schweiz	949.308,53	0,51
5. Derivate	52.193,96	0,03
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.296.607,74	0,70
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.205.556,58	0,66
II. Verbindlichkeiten	-1.804.290,49	-0,97
III. Fondsvermögen	185.188.171,48	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
CHF	164.560,95	0,09
DKK	248.640,28	0,13
EUR	15.606.623,25	8,43
GBP	2.160.689,65	1,16
NOK	205.899,95	0,11
SEK	583.140,03	0,31
USD	19.123.976,63	10,34
2. Anleihen		
EUR	70.476.358,75	38,04
USD	17.618.115,32	9,50
3. Investmentanteile		
EUR	55.441.852,60	29,96
USD	1.858.937,75	1,00
4. Sonstige Wertpapiere		
CHF	949.308,53	0,51
5. Derivate	52.193,96	0,03
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.296.607,74	0,70
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.205.556,58	0,66
II. Verbindlichkeiten	-1.804.290,49	-0,97
III. Fondsvermögen	185.188.171,48	100,00

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

Haspa MultiInvest Wachstum

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								107.769.002,10	58,18
Aktien								38.093.530,74	20,57
EUR								15.606.623,25	8,43
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		1.950	100	0	EUR 213,100	415.545,00	0,22
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		6.080	3.080	3.000	EUR 194,560	1.182.924,80	0,64
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		1.700	0	0	EUR 88,440	150.348,00	0,08
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.180	70	0	EUR 159,960	348.712,80	0,19
IT0003506190	Atlantia S.p.A. Azioni nom.	STK		7.400	0	0	EUR 20,950	155.030,00	0,08
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		17.500	0	0	EUR 22,105	386.837,50	0,21
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		4.770	180	0	EUR 67,090	320.019,30	0,17
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		5.660	110	0	EUR 69,360	392.577,60	0,21
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		2.840	2.840	0	EUR 74,110	210.472,40	0,11
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		1.530	230	1.300	EUR 143,600	219.708,00	0,12
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		2.500	0	0	EUR 50,260	125.650,00	0,07
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		3.920	3.920	0	EUR 52,530	205.917,60	0,11
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		16.070	10.170	10.000	EUR 26,980	433.568,60	0,23
FR0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		32.570	10.450	10.000	EUR 14,495	472.102,15	0,25
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		78.960	31.160	30.000	EUR 5,284	417.224,64	0,23
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		41.020	15.520	15.000	EUR 15,086	618.827,72	0,33
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		2.400	2.400	0	EUR 68,200	163.680,00	0,09
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		5.160	2.600	0	EUR 48,330	249.382,80	0,13
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		3.910	1.910	2.000	EUR 64,540	252.351,40	0,14
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		2.600	0	0	EUR 84,400	219.440,00	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		47.024	16.624	1.171	EUR 7,328	344.591,87	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		16.480	14.390	32.000	EUR 19,225	316.828,00	0,17
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		69.940	31.340	30.000	EUR 11,598	811.164,12	0,44
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		910	510	500	EUR 481,700	438.347,00	0,24
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		2.600	0	0	EUR 90,350	234.910,00	0,13
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		4.100	4.100	0	EUR 153,800	630.580,00	0,34
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		7.900	500	0	EUR 33,760	266.704,00	0,14
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		1.520	120	0	EUR 189,400	287.888,00	0,16
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.850	850	810	EUR 205,400	379.990,00	0,21
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		2.190	190	0	EUR 38,220	83.701,80	0,05
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		3.100	0	0	EUR 48,520	150.412,00	0,08
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		12.150	5.130	5.000	EUR 93,850	1.140.277,50	0,62
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		6.520	120	0	EUR 67,720	441.534,40	0,24
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		9.340	5.150	5.000	EUR 95,940	896.079,60	0,48
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		4.400	0	7.600	EUR 24,740	108.856,00	0,06
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		18.090	8.290	8.000	EUR 26,705	483.093,45	0,26
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		26.060	26.060	0	EUR 7,532	196.283,92	0,11
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		15.426	11.982	1	EUR 49,780	767.906,28	0,41
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK		2.100	0	0	EUR 37,590	78.939,00	0,04
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		13.000	0	0	EUR 11,834	153.842,00	0,08
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		5.400	0	0	EUR 47,130	254.502,00	0,14
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		2.400	2.400	0	EUR 83,280	199.872,00	0,11
CHF								164.560,95	0,09
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK		15.190	790	0	CHF 12,295	164.560,95	0,09
DKK								248.640,28	0,13
DK00060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		5.800	0	0	DKK 319,850	248.640,28	0,13
GBP								2.160.689,65	1,16
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK		8.050	0	11.650	GBP 22,490	211.585,86	0,11
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		6.900	0	0	GBP 42,000	338.687,91	0,18
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		8.600	0	0	GBP 24,825	249.510,61	0,13
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK		7.500	0	0	GBP 31,060	272.247,58	0,15
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		11.600	0	0	GBP 17,225	233.517,01	0,13
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		16.920	7.220	7.000	GBP 43,245	855.140,68	0,46
NOK								205.899,95	0,11
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		10.100	0	0	NOK 198,300	205.899,95	0,11
SEK								583.140,03	0,31
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		10.400	10.400	0	SEK 247,450	245.453,33	0,13
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK		14.100	14.100	0	SEK 251,100	337.686,70	0,18
USD								19.123.976,63	10,34
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		2.700	1.600	1.500	USD 209,030	495.875,76	0,27
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		800	0	600	USD 1.122,890	789.273,82	0,43
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		800	0	600	USD 1.641,090	1.153.514,04	0,62
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		8.500	1.800	5.800	USD 174,870	1.305.974,61	0,71
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		10.500	10.900	14.500	USD 31,060	286.543,95	0,15
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		23.300	9.500	18.800	USD 29,530	604.532,79	0,33
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		5.000	0	1.100	USD 202,290	888.679,00	0,48
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares	STK		2.400	1.300	1.400	USD 435,440	918.205,86	0,50
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK		4.100	0	1.500	USD 120,080	432.568,64	0,23
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		8.500	8.500	0	USD 51,590	385.287,53	0,21
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		6.300	0	2.900	USD 64,400	356.473,22	0,19
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares	STK		10.600	400	1.300	USD 54,720	509.627,03	0,28

Haspa MultiInvest Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	9.200	3.000	6.100	USD 79,470	642.379,30	0,35
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.500	0	2.000	USD 162,810	500.667,75	0,27
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	8.600	8.600	5.200	USD 53,240	402.287,92	0,22
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	8.100	3.000	5.400	USD 135,870	966.961,30	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	8.500	0	3.000	USD 105,160	785.362,21	0,42
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0	USD 183,360	241.655,32	0,13
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	7.900	9.800	1.900	USD 80,620	559.590,56	0,30
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	14.600	4.100	7.800	USD 112,170	1.438.898,21	0,78
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	3.800	0	2.400	USD 186,810	623.712,16	0,34
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	2.400	2.400	0	USD 86,170	181.705,40	0,10
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	17.600	4.900	10.600	USD 42,930	663.856,26	0,36
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	13.600	3.400	5.500	USD 44,940	536.997,76	0,29
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	2.100	0	2.100	USD 183,670	338.889,43	0,18
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	8.900	1.600	3.500	USD 98,910	773.447,26	0,42
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	3.400	3.700	300	USD 169,060	505.033,61	0,27
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	2.900	900	1.700	USD 250,080	637.202,48	0,34
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	5.900	8.100	2.200	USD 56,720	294.028,03	0,16
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	3.300	1.400	200	USD 147,220	426.855,86	0,23
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	10.900	4.900	8.600	USD 49,900	477.889,56	0,26
Verzinsliche Wertpapiere								68.726.162,83	37,10
EUR								68.332.803,00	36,89
XS1957532887	0,3500 % American Honda Finance Corp. MTN 19/22	EUR		475.000	475.000	0	% 99,986	474.933,50	0,26
XS1557268221	1,3750 % Banco Santander S.A. 2nd Ranking Notes 17/22	EUR		700.000	900.000	200.000	% 102,490	717.430,00	0,39
XS1718418103	0,8750 % BASF SE MTN 17/27	EUR		300.000	550.000	250.000	% 100,610	301.830,00	0,16
XS1747444245	0,3750 % BMW Finance N.V. MTN 18/23	EUR		700.000	700.000	0	% 99,005	693.031,50	0,37
FR0013398070	2,1250 % BNP Paribas S.A. FLR MTN 19/27	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 103,943	1.559.137,50	0,84
XS1375956569	1,3730 % BP Capital Markets PLC MTN 16/22	EUR		900.000	0	800.000	% 103,828	934.447,50	0,50
FR0013312493	0,8750 % BPCE S.A. Non-Preferred MTN 18/24	EUR		900.000	900.000	0	% 99,770	897.930,00	0,48
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21	EUR		1.200.000	0	100.000	% 100,759	1.209.108,00	0,65
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR		18.000.000	27.000.000	16.500.000	% 104,063	18.731.250,00	10,12
XS1069521083	2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 14/24	EUR		1.200.000	0	800.000	% 109,301	1.311.606,00	0,71
XS1428769738	1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/23	EUR		1.200.000	1.200.000	0	% 102,590	1.231.080,00	0,66
DE000A2DADM7	0,8500 % Daimler AG MTN 17/25	EUR		800.000	0	200.000	% 98,550	788.400,00	0,43
FR0013213295	1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) MTN 16/26	EUR		500.000	0	500.000	% 100,090	500.447,50	0,27
XS1425966287	1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 16/26	EUR		1.100.000	400.000	0	% 99,581	1.095.391,00	0,59
XS1681518962	0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 17/20	EUR		300.000	300.000	0	% 99,932	299.796,00	0,16
XS1822828122	1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC MTN 18/26	EUR		300.000	300.000	0	% 102,926	308.778,00	0,17
XS1576220484	0,7500 % ING Groep N.V. MTN 17/22	EUR		900.000	0	1.100.000	% 100,998	908.982,00	0,49
BE0002272418	0,7500 % KBC Groep N.V. MTN 17/22	EUR		300.000	300.000	0	% 101,003	303.007,50	0,16
ES00000124W3	3,8000 % Königreich Spanien Bonos 14/24	EUR		9.500.000	1.100.000	1.600.000	% 117,641	11.175.895,00	6,04
DE000A2LQHV8	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 18/23	EUR		7.000.000	15.000.000	8.000.000	% 101,049	7.073.430,00	3,82
FR0013323870	1,3750 % Orange S.A. MTN 18/28	EUR		300.000	600.000	300.000	% 100,190	300.570,00	0,16
FR0013396512	1,1250 % Orange S.A. MTN 19/24	EUR		900.000	900.000	0	% 102,307	920.763,00	0,50
XS1953056253	1,8750 % Republik Lettland MTN 19/49	EUR		800.000	800.000	0	% 99,042	792.336,00	0,43
PTOTEQOE0015	5,6500 % Republik Portugal Obr. 13/24	EUR		3.300.000	250.000	0	% 126,262	4.166.629,50	2,25
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR		5.000.000	4.000.000	0	% 107,215	5.360.750,00	2,89
SI0002102984	4,6250 % Republik Slowenien Bonds 09/24	EUR		1.600.000	1.600.000	0	% 124,769	1.996.296,00	1,08
XS1956050923	2,7500 % Republik Zypern MTN 19/34	EUR		1.250.000	1.250.000	0	% 102,375	1.279.687,50	0,69
XS1316037545	1,5000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20	EUR		200.000	200.000	0	% 102,387	204.774,00	0,11
XS1292484323	1,2500 % Shell International Finance BV MTN 15/22	EUR		400.000	800.000	400.000	% 103,704	414.814,00	0,22
XS1788951090	0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 18/23	EUR		400.000	400.000	0	% 100,959	403.834,00	0,22
CH0409606354	1,2500 % UBS Group Fdg (Switzerland) AG FLR Notes 18/25	EUR		900.000	900.000	0	% 100,212	901.908,00	0,49
XS1586555861	1,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/23	EUR		400.000	0	400.000	% 99,345	397.378,00	0,21
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27	EUR		700.000	0	700.000	% 96,736	677.152,00	0,37
USD								393.359,83	0,21
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S	USD		250.000	250.000	0	% 99,681	218.954,00	0,12

Haspa MultiInvest Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S	MTN	USD	200.000	200.000	0	% 99,250	174.405,83	0,09
Sonstige Beteiligungswertpapiere								949.308,53	0,51
CHF								949.308,53	0,51
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		3.900	0	0	CHF 276,250	949.308,53	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								19.368.311,24	10,44
Verzinsliche Wertpapiere								19.368.311,24	10,44
EUR								2.143.555,75	1,15
XS1107291541	6,2500 % Banco Santander S.A. FLR Nts 14/Und. Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 102,857	308.571,00	0,17
ES0213307046	3,3750 % BANKIA S.A. FLR Obl. 17/27	EUR		700.000	0	0	% 101,667	711.669,00	0,38
XS1958646082	0,5000 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/26	EUR		225.000	225.000	0	% 99,644	224.199,00	0,12
XS1958648294	1,3750 % Colgate-Palmolive Co. Bonds 19/34	EUR		250.000	250.000	0	% 99,842	249.603,75	0,13
XS1958307461	1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) Non-Pref. MTN 19/29	EUR		300.000	300.000	0	% 100,369	301.105,50	0,16
ES0000012E69	1,8500 % Königreich Spanien Bonos 19/35	EUR		350.000	350.000	0	% 99,545	348.407,50	0,19
USD								17.224.755,49	9,29
US912828VWV69	1,6250 % U.S. Treasury Notes 14/19	USD		6.500.000	0	2.500.000	% 99,648	5.690.944,46	3,07
US9128285B27	2,7500 % U.S. Treasury Notes 18/20	USD		6.500.000	6.500.000	0	% 100,336	5.730.207,74	3,09
US9128284N73	2,8750 % U.S. Treasury Notes 18/28	USD		6.500.000	6.500.000	0	% 101,621	5.803.603,29	3,13
Wertpapier-Investmentanteile								57.300.790,35	30,96
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								5.393.575,00	2,91
EUR								5.393.575,00	2,91
LU0324334993	Haspa Plus Prämien Inhaber-Anteile	ANT		60.500	0	0	EUR 89,150	5.393.575,00	2,91
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								9.611.772,27	5,19
EUR								9.611.772,27	5,19
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		413.001	821.000	792.999	EUR 23,273	9.611.772,27	5,19
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								42.295.443,08	22,86
EUR								40.436.505,33	21,86
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		311.501	1.036.500	818.499	EUR 35,825	11.159.523,33	6,04
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT		89.700	51.100	0	EUR 104,170	9.344.049,00	5,05
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	ANT		287.000	363.500	352.500	EUR 35,720	10.251.640,00	5,54
IE00B5M4VH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	ANT		36.000	36.000	0	EUR 52,408	1.886.688,00	1,02
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	ANT		85.400	240.200	354.800	EUR 46,270	3.951.458,00	2,13
LU1324516050	UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Namens-Anteile A	ANT		381.000	381.000	0	EUR 10,087	3.843.147,00	2,08
USD								1.858.937,75	1,00
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT		21.000	0	41.500	USD 100,750	1.858.937,75	1,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR 184.438.103,69	99,58
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								52.193,96	0,03
Offene Positionen									
USD/EUR 49.100.000,00 OTC								52.193,96	0,03
Summe der Devisen-Derivate								EUR 52.193,96	0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. DKK 104.568,42 % 100,000 14.015,15 0,01									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. GBP 340.971,00 % 100,000 398.491,21 0,22									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. NOK 248.760,48 % 100,000 25.573,70 0,01									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. SEK 355,66 % 100,000 33,92 0,00									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. CHF 73.406,19 % 100,000 64.680,47 0,03									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. JPY 146.232,00 % 100,000 1.159,61 0,00									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. USD 902.158,79 % 100,000 792.653,68 0,43									
Summe der Bankguthaben¹⁾								EUR 1.296.607,74	0,70
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.296.607,74	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche EUR 667.841,95 667.841,95 0,36									
Dividendenansprüche EUR 47.310,62 47.310,62 0,03									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften EUR 221,35 221,35 0,00									

Haspa MultiInvest Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	400.000,00				400.000,00	0,22
	Forderungen aus Fondsausschüttungen		EUR	90.182,66				90.182,66	0,05
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	1.205.556,58	0,66
	Kurzfristige Verbindlichkeiten								
	EUR-Kredite bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-349.560,99			% 100,000	-349.560,99	-0,19
	Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten						EUR	-349.560,99	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwaltungsvergütung		EUR	-100.172,04				-100.172,04	-0,05
	Taxe d'Abonnement		EUR	-14.773,60				-14.773,60	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.119.582,47				-1.119.582,47	-0,60
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-216.967,27				-216.967,27	-0,12
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.234,12				-3.234,12	0,00
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-1.454.729,50	-0,78
	Fondsvermögen						EUR	185.188.171,48	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	4.189.425,000	
	Anteilwert						EUR	44,20	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,58
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,03

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

1) In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./28.02.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85566	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46110	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72720	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,48460	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13491	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13815	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,10500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 28.02.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	49,1Mio.	EUR	42.824.397,43
----------------------------------	---------	----------	-----	---------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Aktien			
	CHF			
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien	STK	2.200	2.200
	DKK			
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	2.400
	EUR			
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.700
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	370	21.370
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	0	3.900
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	0	4.500
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	2.400
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.950
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	75	75
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	1.350	1.350
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	2.550	5.850
	SEK			

Haspa MultiInvest Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	690	13.090
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	6.400	6.400
USD				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	4.300	10.200
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	16.400	33.000
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares	STK	350	350
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	1.700	40.000
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK	300	3.500
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	1.600	1.600
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	200	5.300
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI	STK	583	583
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK	0	5.100
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0013399029	1,7500 % ACCOR S.A. Bonds 19/26	EUR	200.000	200.000
XS1799545329	1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL MTN 18/26	EUR	300.000	300.000
XS1849550592	2,2500 % AIB Group PLC MT Non-Pref. Nts 18/25	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1645722262	1,8750 % Atlantia S.p.A. MTN 17/27	EUR	0	600.000
FR0013378445	0,7500 % Atos SE Obl. 18/22	EUR	500.000	500.000
FR0013404571	1,3750 % Autoroutes du Sud de la France MTN 19/31	EUR	500.000	500.000
XS1840614900	0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/22	EUR	600.000	600.000
XS1840618059	1,5000 % Bayer Capital Corp. B.V. Notes 18/26	EUR	200.000	200.000
XS1948611840	1,5000 % BMW Finance N.V. MTN 19/29	EUR	350.000	350.000
XS1614416193	1,5000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/25	EUR	0	1.000.000
XS1637863629	1,0770 % BP Capital Markets PLC MTN 17/25	EUR	0	1.350.000
BE0002601798	1,2500 % bpost S.A. Notes 18/26	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1951067039	5,1500 % CBOM Finance PLC LPN Moskovsk.Kred.Bk 19/24	EUR	750.000	750.000
XS1806124753	1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/25	EUR	725.000	725.000
XS1806130305	2,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. Notes 18/30	EUR	750.000	750.000
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR	300.000	300.000
XS1493428426	0,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 16/20	EUR	0	900.000
XS1881574591	0,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/23	EUR	200.000	200.000
XS1881593971	1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 18/28	EUR	200.000	200.000
XS1894558102	1,4500 % CPI PROPERTY GROUP S.A. MTN 18/22	EUR	275.000	275.000
FR0012222297	4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA FLR Notes 14/Und.	EUR	0	700.000
XS1392459381	1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) MTN 16/26	EUR	0	1.000.000
CH0343366842	1,2500 % Credit Suisse Group AG FLR MTN 17/25	EUR	0	1.500.000
DE000A11QSB8	1,8750 % Daimler AG MTN 14/24	EUR	0	600.000
DE000A194DC1	0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/21	EUR	250.000	250.000
DE000A194DD9	0,8750 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/24	EUR	150.000	150.000
DE000A194DE7	1,5000 % Daimler Intl Finance B.V. MTN 18/27	EUR	125.000	125.000
XS1799061558	0,8750 % Danske Bank AS Non-Preferred MTN 18/23	EUR	300.000	300.000
DE000A2LQNK6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23	EUR	400.000	400.000
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23	EUR	0	1.700.000
PTEDPKOM0034	4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA FLR Securities 19/79	EUR	400.000	400.000
XS1471646965	1,1250 % EDP Finance B.V. MTN 16/24	EUR	0	550.000
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	EUR	0	700.000
BE0002597756	2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. FLR Nts 18/Und.	EUR	400.000	400.000
XS1901055472	1,8750 % EnBW International Finance BV MTN 18/33	EUR	600.000	600.000
XS1176079843	1,9660 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 15/25	EUR	0	1.600.000
XS1937665955	1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 19/25	EUR	375.000	375.000
FR0013398229	3,2500 % Engie S.A. FLR Notes 19/Und.	EUR	300.000	300.000
XS1190624038	1,2500 % Equinor ASA MTN 15/27	EUR	700.000	700.000
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 15/21	EUR	0	700.000
XS1489184900	1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. MTN 16/23	EUR	0	700.000
XS1529515584	1,5000 % HeidelbergCement AG MTN 16/25	EUR	0	700.000
XS1629387462	1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 17/27	EUR	0	500.000
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22	EUR	0	1.600.000
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR	0	1.600.000
XS0790011398	3,6250 % Hutch.Whamboa Eur.Fin.(12)Ltd. Notes 12/22	EUR	0	1.000.000
XS1575444622	1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. MTN 17/25	EUR	0	900.000
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20	EUR	0	1.700.000
XS1908370171	2,1250 % InterContinental Hotels Group MTN 18/27	EUR	325.000	325.000
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/26	EUR	0	700.000
XS1156024116	4,7500 % Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. FLR Notes 14/Und.	EUR	0	700.000
XS1843459865	0,5000 % Intl Flavours & Fragrances Inc. Notes 18/21	EUR	100.000	100.000
ES0000012B47	2,7000 % Königreich Spanien Bonos 18/48	EUR	0	1.450.000
XS1749378342	0,6250 % Lloyds Banking Group PLC FLR MTN 18/24	EUR	0	700.000
XS1028599287	5,2500 % Orange S.A. FLR MTN 14/Und.	EUR	0	700.000
FR0013329315	1,0000 % Renault S.A. MTN 18/24	EUR	400.000	400.000
FR0013283686	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 17/23	EUR	7.800.000	7.800.000
PTOTEWEO0017	2,2500 % Republik Portugal Obr. 18/34	EUR	1.100.000	1.100.000
XS1900101046	1,5000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 18/30	EUR	425.000	425.000
FR0013368164	1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. MTN 18/30	EUR	200.000	200.000
XS1874127811	0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/23	EUR	475.000	475.000
XS1874127902	1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 18/30	EUR	450.000	450.000
XS1505573482	0,8750 % Snam S.p.A. MTN 16/26	EUR	300.000	300.000
FR0013320033	1,3750 % Société Générale S.A. FLR MTN 18/28	EUR	0	300.000
FR0013365491	0,2500 % Société Générale S.A. MTN 18/22	EUR	800.000	800.000
XS1946004451	1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 19/24	EUR	200.000	200.000

Haspa MultiInvest Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1900750107	0,6250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/24	EUR	825.000	825.000
XS1900752814	1,2000 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/28	EUR	725.000	725.000
XS1874122267	1,4910 % Total Capital Intl S.A. MTN 18/30	EUR	200.000	200.000
FR0013139482	1,6250 % Valéo S.A. MTN 16/26	EUR	0	100.000
XS1865186321	1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/23	EUR	325.000	325.000
XS1865186677	1,6250 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 18/25	EUR	300.000	300.000
USD				
XS1951084471	5,1500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 19/26 Reg.S	USD	600.000	600.000
Zertifikate				
EUR				
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK	19.000	19.000
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK	88.000	88.000
DE000A0N62F2	ETFS Metal Sec. Ltd. Rohst.-Disc.-Zert.XAG 07/Und.	STK	0	323.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	31.571	31.571
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	32.473	32.473
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SEK				
SE0006886750	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	6.400
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1877595014	1,7500 % Heineken N.V. MTN 18/31	EUR	350.000	350.000
XS1853426549	1,5000 % Informa PLC MTN 18/23	EUR	675.000	675.000
XS1945110861	1,7500 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/31	EUR	275.000	275.000
XS1028941117	1,8750 % Merck & Co. Inc. Notes 14/26	EUR	0	2.000.000
XS1861322383	1,8750 % Prologis Euro Finance LLC Notes 18/29	EUR	275.000	275.000
USD				
US912828A420	2,0000 % U.S. Treasury Notes 13/20	USD	4.600.000	4.600.000
US912828XB14	2,1250 % U.S. Treasury Notes 15/25	USD	0	5.100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	5.550	5.550
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
USD				
US71567RAL06	3,9000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/24 Reg.S	USD	250.000	250.000
US71567RAM88	4,4500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/29 Reg.S	USD	325.000	325.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	3.300
SEK				
SE0011166636	Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A	STK	6.400	6.400
SE0000869646	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	8.600
SE0011088673	Boliden AB Reg. Redemption Shares	STK	8.600	8.600
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A1TNC78	1,6250 % Aareal Bank AG MTN IHS S.210 14/19	EUR	0	500.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Reg.Shares (Dist)	ANT	50.000	50.000
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	0	7.550
IE00B6X2VY59	iShsV-Eu.Co.Bd In.Ra.Hdg U.ETF Reg.Shares	ANT	0	82.000
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	ANT	23.200	140.600

Haspa MultiInvest Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		207.938.577,66
1. Zwischenausschüttungen		-1.300.157,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-14.755.580,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	10.651.129,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-25.406.709,91	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-523.280,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.171.387,88
davon nichtrealisierte Gewinne ^{*)}	-495.946,92	
davon nichtrealisierte Verluste ^{*)}	2.425.645,07	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		185.188.171,48

^{*)} nur Nettoveränderung gemeint

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	4.526.243,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	236.863,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	573.681,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	4.189.425,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende	Anteilwert	Anteilumlauf
	des Geschäftsjahres		
	EUR	EUR	Stück
2016	224.825.941,74	44,37	5.066.789,000
2017	221.012.633,05	45,67	4.838.853,000
2018	207.938.577,66	45,94	4.526.243,000
2019	185.188.171,48	44,20	4.189.425,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa MultiInvest Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 28.02.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
I. Erträge***)	
1 Dividenden inländischer Aussteller	196.041,00
2 Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.000.865,68
3 Zinsen aus inländischen Wertpapieren	105.967,85
4 Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	923.360,07
5 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-52.586,31
davon aus negativen Einlagezinsen	-81.908,30
davon aus positiven Einlagezinsen	29.321,99
6 Erträge aus Investmentanteilen	1.410.666,84
7 Abzug ausländischer Quellensteuer	-211.366,68
8 Sonstige Erträge	509,32
9 Ordentlicher Ertragsausgleich	-199.870,50
Summe der Erträge	3.173.587,27
II. Aufwendungen	
1 Zinsen aus Kreditaufnahmen	20.076,58
2 Verwaltungsvergütung	1.393.607,51
3 Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	33.606,95
4 Vertriebsprovision	1.399.277,07
5 Taxe d'Abonnement	94.671,69
6 Sonstige Aufwendungen	73.668,12
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	51.547,17
davon aus EMIR-Kosten	81,90
7 Ordentlicher Aufwandsausgleich	-187.961,17
Summe der Aufwendungen	2.826.946,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	346.640,52
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	4.827.994,91
2 Realisierte Verluste	-13.275.721,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**)	-8.447.726,55
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	535.190,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.101.086,03
1 Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-495.946,92
2 Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.425.645,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**)	1.929.698,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.171.387,88

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,16 je Anteil und wird per 12. April 2019 mit Beschlussfassung vom 1. April 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 3. September 2018 statt: 7. September 2018 EUR 0,29 je Anteil

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

***)) Aufgrund der Anlegerstruktur erfolgt die Differenzierung nach In- und Ausland aus deutscher Sicht.

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	30.654.071,97	7,32
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.101.086,03	-1,93
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	20.582.520,94	4,91
III. Gesamtausschüttung	1.970.465,00	0,47
1 Zwischenausschüttung ¹⁾	1.300.157,00	0,31
2 Endausschüttung ²⁾	670.308,00	0,16
Umlaufende Anteile per Geschäftsjahresende: Stück	4.189.425,000	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Zwischenausschüttung am 7. September 2018 / Abweichung beim je Anteil-Wert aufgrund der Betrachtung zum Geschäftsjahresende möglich.

²⁾ Endausschüttung am 12. April 2019

Haspa MultiInvest Wachstum

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	52.193,96

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
HSBC Bank PLC	400.000,00

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet der Manager den **relativen Value at Risk-Ansatz** an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% STOXX® Gbl 1800, 40% FTSE WGBI (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	30,46%
maximale Auslastung:	115,08%
durchschnittliche Auslastung:	65,96%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.3.2018 bis 28.2.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet. Der Manager berechnet die Hebelwirkung sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,9	1,2

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.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03
Umlaufende Anteile	STK	4.189.425,000
Anteilwert	EUR	44,20

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

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 Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,69%.

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.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsprovisionen“ bzw. „Vermittlungsfol-

Haspa MultiInvest Wachstum

geprovisionen“.

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Haspa Plus Prämien Inhaber-Anteile	1,90
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Namens-Anteile A	0,42
iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,19
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	0,75
iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,20
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,64

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	509,32 EUR
Sonstige Aufwendungen	
Researchkosten	51.547,17 EUR

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 158.688,29 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 4.808,17 EUR

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 Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,15% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

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:

Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,70% p.a.
Vertriebsprovision:	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,70% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,10% p.a., derzeit keine
Ertragsverwendung:	Ausschüttung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31.12.2018)

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. 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 International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Er-

Haspa Multinvest Wachstum

folgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoportfolio der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Name der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	1.514.570,35	EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35	EUR
davon variable Vergütung	193.560,00	EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an Risktaker	<= 500.000,00	EUR
davon Vorstand	<= 500.000,00	EUR
davon andere Risktaker	0,00	EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	50.767.047,26	EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45	EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81	EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434	

Zusätzliche Informationspflichten

Schwer zu liquidierende Vermögenswerte gemäß Art. 23 Abs. 4 a der Richtlinie 2011/61/EU

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten, beträgt 0%.

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme gemäß Art. 23 Abs. 4 der Richtlinie 2011/61/EU

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kann der Varianz-Kovarianz-Ansatz, die historische Simulation oder die Monte-Carlo-Simulation verwendet werden. Die ermittelten Werte, sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Sofern der qualifizierte Ansatz / VaR-Ansatz nicht zum Tragen kommt, erfolgt die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos auf Grundlage des einfachen Ansatzes / Commitment-Ansatzes. Dabei werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet. Die Summe aller einzelnen Anrechnungsbeträge / Commitments (absolute Werte) nach Aufrechnung eventueller Gegenpositionen (Netting) und Deckungsposten (Hedging) darf für Zwecke der Risikobegrenzung den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anteilseininhaber oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Gesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer

Haspa MultiInvest Wachstum

Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen von Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird bewertungstäglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens, Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Investmentvermögens sowie Überschreiten von Risikolimits gemäß Art. 23 Abs. 4 c der Richtlinie 2011/61/EU

Unter Berücksichtigung der in Abschnitt „Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes genannten Anlagegrundsätze ergeben sich für den Fonds im Wesentlichen solche Risiken, die bei Haspa MultiInvest Wachstum mit der Anlage in Investmentanteile, Aktien sowie Anleihen verbunden sind.

Bezüglich Anlagen in Investmentanteile sind das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Daneben wird insbesondere auch auf Risiken hingewiesen, die in Verbindung mit den Anlagestrategien und Anlagegrundsätzen der eingesetzten Investmentanteile stehen.

Hinsichtlich Anlagen in Aktien sind das allgemeine Marktrisiko sowie unternehmensspezifische Risiken und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Bei Anlagen in Anleihen spielen das allgemeine Marktrisiko, das Adressenausfallrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Liquiditätsrisiko sowie das Länder- und Transferrisiko eine wesentliche Rolle. In Bezug auf weitere potentielle Risiken, die sich für den Fonds im Rahmen der Anlagegrundsätze ergeben können, wird auf den Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes verwiesen.

Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es im Berichtszeitraum keine Auffälligkeiten.

Haspa MultiInvest Chance

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Belgien	73.676,40	0,14
Dänemark	207.914,72	0,41
Deutschland	6.692.695,30	13,12
Frankreich	2.468.492,11	4,84
Großbritannien	2.193.612,73	4,30
Irland	1.159.542,15	2,27
Italien	1.352.469,66	2,65
Niederlande	1.376.591,97	2,69
Norwegen	186.736,98	0,37
Schweden	320.582,90	0,63
Schweiz	144.085,63	0,28
Spanien	434.907,18	0,85
USA	13.002.586,12	25,47
2. Anleihen		
Deutschland	2.049.320,00	4,01
Portugal	268.037,50	0,53
Spanien	1.302.799,00	2,55
Usbekistan	349.569,03	0,68
3. Investmentanteile		
Deutschland	7.654.808,08	15,01
Irland	5.139.312,00	10,07
4. Sonstige Wertpapiere		
Schweiz	793.524,57	1,55
5. Derivate	18.862,31	0,04
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.872.402,49	7,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	53.453,06	0,10
II. Verbindlichkeiten	-74.134,62	-0,15
III. Fondsvermögen	51.041.847,27	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
CHF	144.085,63	0,28
DKK	207.914,72	0,41
EUR	13.205.543,42	25,87
GBP	2.193.612,73	4,30
NOK	186.736,98	0,37
SEK	320.582,90	0,63
USD	13.355.417,47	26,16
2. Anleihen		
EUR	3.620.156,50	7,09
USD	349.569,03	0,68
3. Investmentanteile		
EUR	12.794.120,08	25,08
4. Sonstige Wertpapiere		
CHF	793.524,57	1,55
5. Derivate	18.862,31	0,04
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.872.402,49	7,59
7. Sonstige Vermögensgegenstände	53.453,06	0,10
II. Verbindlichkeiten	-74.134,62	-0,15
III. Fondsvermögen	51.041.847,27	100,00

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

Haspa MultiInvest Chance

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								34.171.429,95	66,94
Aktien								29.613.893,85	58,02
EUR								13.205.543,42	25,87
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		1.620	0	90	EUR 213,100	345.222,00	0,68
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		5.030	0	360	EUR 194,560	978.636,80	1,92
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		1.540	0	0	EUR 88,440	136.197,60	0,27
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		1.800	0	120	EUR 159,960	287.928,00	0,56
IT0003506190	Atlantia S.p.A. Azioni nom.	STK		6.630	0	0	EUR 20,950	138.898,50	0,27
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		14.570	0	1.100	EUR 22,105	322.069,85	0,63
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		3.960	0	650	EUR 67,090	265.676,40	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		4.690	0	300	EUR 69,360	325.298,40	0,64
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		2.200	2.200	0	EUR 74,110	163.042,00	0,32
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		1.250	200	1.250	EUR 143,600	179.500,00	0,35
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		2.150	0	250	EUR 50,260	108.059,00	0,21
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		3.000	3.000	0	EUR 52,530	157.590,00	0,31
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		13.260	0	950	EUR 26,980	357.754,80	0,70
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		27.040	0	1.800	EUR 14,495	391.944,80	0,77
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		65.230	0	4.800	EUR 5,284	344.675,32	0,68
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		33.990	0	2.500	EUR 15,086	512.773,14	1,00
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		2.000	2.000	0	EUR 68,200	136.400,00	0,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		4.110	1.800	0	EUR 48,330	198.636,30	0,39
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		3.300	0	0	EUR 64,540	212.982,00	0,42
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		2.310	0	0	EUR 84,400	194.964,00	0,38
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		38.278	9.956	0	EUR 7,328	280.501,18	0,55
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		28.320	0	2.000	EUR 19,225	544.452,00	1,07
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		57.490	0	4.200	EUR 11,598	666.769,02	1,31
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		760	0	40	EUR 481,700	366.092,00	0,72
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		2.320	0	0	EUR 90,350	209.612,00	0,41
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		3.300	3.300	0	EUR 153,800	507.540,00	0,99
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		6.500	0	500	EUR 33,760	219.440,00	0,43
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		1.330	0	0	EUR 189,400	251.902,00	0,49
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.540	0	100	EUR 205,400	316.316,00	0,62
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		1.900	0	0	EUR 38,220	72.618,00	0,14
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		2.640	0	0	EUR 48,520	128.092,80	0,25
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		10.080	0	670	EUR 93,850	946.008,00	1,85
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		5.390	0	390	EUR 67,720	365.010,80	0,72
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		7.720	0	560	EUR 95,940	740.656,80	1,45
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		3.620	0	7.200	EUR 24,740	89.558,80	0,18
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		14.920	0	1.060	EUR 26,705	398.438,60	0,78
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		20.500	20.500	0	EUR 7,532	154.406,00	0,30
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		12.107	9.037	0	EUR 49,780	602.686,46	1,18
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK		1.960	0	1.900	EUR 37,590	73.676,40	0,14
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		11.550	0	0	EUR 11,834	136.682,70	0,27
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		4.815	0	0	EUR 47,130	226.930,95	0,44
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		1.800	1.800	0	EUR 83,280	149.904,00	0,29
CHF								144.085,63	0,28
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK		13.300	0	0	CHF 12,295	144.085,63	0,28
DKK								207.914,72	0,41
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		4.850	0	350	DKK 319,850	207.914,72	0,41
GBP								2.193.612,73	4,30
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK		17.690	0	0	GBP 22,490	464.963,22	0,91
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		5.890	0	0	GBP 42,000	289.111,85	0,57
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		7.720	0	0	GBP 24,825	223.979,29	0,44
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK		6.740	0	0	GBP 31,060	244.659,82	0,48
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		10.420	0	0	GBP 17,225	209.762,70	0,41
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		15.060	0	0	GBP 43,245	761.135,85	1,49
NOK								186.736,98	0,37
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		9.160	0	0	NOK 198,300	186.736,98	0,37
SEK								320.582,90	0,63
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		5.790	5.790	0	SEK 247,450	136.651,42	0,27
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK		7.680	7.680	0	SEK 251,100	183.931,48	0,36
USD								13.355.417,47	26,16
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		800	0	0	USD 209,030	146.926,15	0,29
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		2.200	2.200	1.900	USD 79,410	153.496,46	0,30
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		2.500	0	0	USD 160,630	352.831,35	0,69
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		400	0	0	USD 1.122,890	394.636,91	0,77
US0220951033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK		4.000	0	0	USD 52,320	183.877,34	0,36
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		400	0	0	USD 1.641,090	576.757,02	1,13
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares	STK		5.000	0	0	USD 80,630	354.215,17	0,69
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		2.400	0	0	USD 191,420	403.644,51	0,79
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	0	USD 174,870	553.118,66	1,08
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		9.200	0	0	USD 29,530	238.699,64	0,47
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		1.800	0	0	USD 202,290	319.924,44	0,63

Haspa MultiInvest Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	800	0	0	USD 435,440	306.068,62	0,60
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	1.500	0	0	USD 120,080	158.256,82	0,31
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	8.000	0	0	USD 51,590	362.623,56	0,71
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 64,400	147.115,93	0,29
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	1.800	0	0	USD 179,860	284.451,08	0,56
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	5.800	8.800	7.500	USD 38,530	196.348,46	0,38
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares		STK	3.400	0	0	USD 54,720	163.465,27	0,32
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	3.400	0	0	USD 79,470	237.401,05	0,47
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.600	0	0	USD 162,810	228.876,69	0,45
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	1.100	0	0	USD 154,600	149.417,92	0,29
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	6.100	0	0	USD 135,870	728.205,42	1,43
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	6.400	0	0	USD 105,160	591.331,55	1,16
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	8.000	0	0	USD 80,620	566.673,99	1,11
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	10.400	0	0	USD 112,170	1.024.968,59	2,01
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	2.800	0	0	USD 142,990	351.774,37	0,69
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	4.000	0	0	USD 186,810	656.539,12	1,29
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 99,050	226.270,70	0,44
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	7.100	0	0	USD 42,930	267.805,65	0,52
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	2.300	0	0	USD 87,270	176.357,25	0,35
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 96,070	219.463,16	0,43
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI		STK	183	183	0	USD 26,210	4.214,23	0,01
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 105,710	241.484,87	0,47
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	4.500	0	0	USD 44,940	177.683,08	0,35
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	1.100	0	0	USD 183,670	177.513,51	0,35
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	2.900	0	0	USD 98,910	252.022,14	0,49
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	1.500	0	0	USD 112,780	148.635,94	0,29
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	1.800	1.800	0	USD 169,060	267.370,73	0,52
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	1.100	0	0	USD 250,080	241.697,49	0,47
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	6.100	0	0	USD 37,430	200.608,88	0,39
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	4.300	4.300	0	USD 56,720	214.291,61	0,42
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	1.800	1.200	0	USD 147,220	232.830,47	0,46
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	4.100	0	0	USD 49,900	179.756,62	0,35
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	2.500	0	0	USD 41,540	91.244,56	0,18
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	2.500	0	0	USD 93,110	204.520,49	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								3.764.011,53	7,37
EUR								3.414.442,50	6,69
DE0001102416	0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 17/27		EUR	2.000.000	0	0	% 102,466	2.049.320,00	4,01
ES00000127G9	2,1500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/25		EUR	1.000.000	0	0	% 109,709	1.097.085,00	2,15
PTOTEV0E0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28		EUR	250.000	0	0	% 107,215	268.037,50	0,53
USD								349.569,03	0,68
XS1953916290	4,7500 % Republik Usbekistan MTN 19/24 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,681	175.163,20	0,34
XS1953915136	5,3750 % Republik Usbekistan MTN 19/29 Reg.S		USD	200.000	200.000	0	% 99,250	174.405,83	0,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere								793.524,57	1,55
CHF								793.524,57	1,55
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	3.260	0	200	CHF 276,250	793.524,57	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								205.714,00	0,40
Verzinsliche Wertpapiere								205.714,00	0,40
EUR								205.714,00	0,40
XS1107291541	6,2500 % Banco Santander S.A. FLR Nts 14/Und. Reg.S		EUR	200.000	0	0	% 102,857	205.714,00	0,40
Wertpapier-Investmentanteile								12.794.120,08	25,08
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								7.654.808,08	15,01
EUR								7.654.808,08	15,01
DE000ETFLO29	Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	52.001	157.000	152.999	EUR 33,080	1.720.193,08	3,37
DE000ETF268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	255.000	65.000	53.000	EUR 23,273	5.934.615,00	11,64
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								5.139.312,00	10,07
EUR								5.139.312,00	10,07
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	1.000	13.000	25.000	EUR 33,390	33.390,00	0,07
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares		ANT	75.300	83.300	138.000	EUR 35,720	2.689.716,00	5,27
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares		ANT	7.600	0	5.400	EUR 92,660	704.216,00	1,38
IE00B4Z25J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.		ANT	37.000	31.000	104.000	EUR 46,270	1.711.990,00	3,35
Summe Wertpapiervermögen								EUR 47.171.264,03	92,42
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									

Haspa MultiInvest Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								18.862,31	0,04
Offene Positionen									
	USD/EUR 19.400.000,00	OTC						18.862,31	0,04
Summe der Devisen-Derivate								EUR 18.862,31	0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	3.269.985,41			% 100,000	3.269.985,41	6,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		DKK	925.399,25			% 100,000	124.029,87	0,24
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		GBP	102.883,99			% 100,000	120.240,04	0,24
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		NOK	426.053,74			% 100,000	43.800,24	0,09
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		SEK	2.734.639,83			% 100,000	260.824,43	0,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		CHF	60.001,83			% 100,000	52.869,47	0,10
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		JPY	82.350,00			% 100,000	653,03	0,00
Summe der Bankguthaben								EUR 3.872.402,49	7,59
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 3.872.402,49	7,59
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	12.605,51				12.605,51	0,02
	Dividendenansprüche		EUR	37.777,91				37.777,91	0,07
	Forderungen aus Fondsausschüttungen		EUR	3.069,64				3.069,64	0,01
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 53.453,06	0,10
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD	-39.555,87			% 100,000	-34.754,53	-0,07
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR -34.754,53	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-31.078,86				-31.078,86	-0,06
	Taxe d'Abonnement		EUR	-4.188,13				-4.188,13	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-3.235,12				-3.235,12	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-877,98				-877,98	0,00
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -39.380,09	-0,08
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile								EUR 51.041.847,27	100,00
Anteilwert								STK 884.672,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								EUR 57,70	92,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,04

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./28.02.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85566	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46110	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72720	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,48460	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13491	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13815	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,10500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 28.02.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	19,4Mio.	EUR	16.990.967,44
----------------------------------	---------	----------	-----	---------------

Haspa MultiInvest Chance

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien	STK	1.700	1.700
DKK				
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	2.120
EUR				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	1.540
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	18.920
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	0	3.460
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	0	4.040
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	2.110
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	2.560
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	63	63
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	1.150	1.150
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	2.000	4.900
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	11.370
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	5.790	5.790
USD				
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK	3.880	12.580
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares	STK	110	110
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	0	12.800
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	1.700
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	900	900
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	3.200
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FR0011697028	5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 14/Und.	EUR	0	400.000
XS1109765005	3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 14/26	EUR	0	400.000
ES0000012B88	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	250.000	250.000
Zertifikate				
EUR				
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK	5.300	5.300
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK	30.000	30.000
DE000A0N62F2	ETFS Metal Sec. Ltd. Rohst.-Disc.-Zert.XAG 07/Und.	STK	0	100.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	28.322	28.322
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	29.131	29.131
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SEK				
SE0006886750	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	5.790
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	4.690	4.690
Neuemissionen				
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen				
USD				
US71567RAL06	3,9000 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/24 Reg.S	USD	200.000	200.000
US71567RAM88	4,4500 % Perusah.Pen.SBSN Indonesia III MTN 19/29 Reg.S	USD	200.000	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	2.890
SEK				
SE0011166636	Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A	STK	5.790	5.790
SE0000869646	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	7.680
SE0011088673	Boliden AB Reg. Redemption Shares	STK	7.680	7.680
USD				
US8873173038	Time Warner Inc. Reg.Shares	STK	0	2.700

Haspa MultiInvest Chance

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		61.144.860,68
1. Zwischenausschüttungen		-343.174,63
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-7.438.450,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	1.795.554,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-9.234.004,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-32.416,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.288.972,31
davon nichtrealisierte Gewinne ^{*)}	393.798,64	
davon nichtrealisierte Verluste ^{*)}	-719.929,15	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		51.041.847,27

^{*)} nur Nettoveränderung gemeint

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.011.331,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30.769,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	157.428,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	884.672,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	57.544.580,41	52,93	1.087.122,000
2017	64.981.229,75	59,33	1.095.177,000
2018	61.144.860,68	60,46	1.011.331,000
2019	51.041.847,27	57,70	884.672,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa MultiInvest Chance

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 28.02.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
I. Erträge***)	
1 Dividenden inländischer Aussteller	168.688,80
2 Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	944.148,73
3 Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.000,00
4 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-13.294,36
davon aus negativen Einlagezinsen	-17.800,13
davon aus positiven Einlagezinsen	4.505,77
5 Erträge aus Investmentanteilen	189.197,92
6 Abzug ausländischer Quellensteuer	-196.928,92
7 Sonstige Erträge	275,95
8 Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.644,33
Summe der Erträge	1.030.443,79
II. Aufwendungen	
1 Zinsen aus Kreditaufnahmen	8.764,22
2 Aufwendungen aus ausländischen Finanzinnovationen	133.576,16
3 Verwaltungsvergütung	436.231,48
4 Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	12.488,00
5 Vertriebsprovision	439.173,67
6 Taxe d'Abonnement	26.272,14
7 Sonstige Aufwendungen	21.052,16
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	14.154,21
davon aus EMIR-Kosten	81,90
8 Ordentlicher Aufwandsausgleich	-54.033,74
Summe der Aufwendungen	1.023.524,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.919,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	963.921,09
2 Realisierte Verluste	-2.933.682,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**)	-1.969.761,50
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	45.026,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.962.841,80
1 Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	393.798,64
2 Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-719.929,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**)	-326.130,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.288.972,31

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,20 je Anteil und wird per 12. April 2019 mit Beschlussfassung vom 1. April 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 3. September 2018 statt: 7. September 2018 EUR 0,37 je Anteil

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

***)) Aufgrund der Anlegerstruktur erfolgt die Differenzierung nach In- und Ausland aus deutscher Sicht.

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	13.740.959,12	15,53
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.962.841,80	-2,22
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	11.258.008,29	12,73
III. Gesamtausschüttung	520.109,03	0,59
1 Zwischenausschüttung ¹⁾	343.174,63	0,39
2 Endausschüttung ²⁾	176.934,40	0,20
Umlaufende Anteile per Geschäftsjahresende: Stück	884.672,000	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Zwischenausschüttung am 7. September 2018 / Abweichung beim je Anteil-Wert aufgrund der Betrachtung zum Geschäftsjahresende möglich.

²⁾ Endausschüttung am 12. April 2019

Haspa MultiInvest Chance

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten *)

Instrumentenart

Devisenterminkontrakte

Kontrahent

Commerzbank AG

Counterparty Exposure in EUR

18.862,31

*) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet der Manager den **relativen Value at Risk-Ansatz** an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Global 1800 NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	67,69%
maximale Auslastung:	143,78%
durchschnittliche Auslastung:	85,35%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.3.2018 bis 28.2.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet. Der Manager berechnet die Hebelwirkung sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet sich zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,0	1,2

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.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,04
Umlaufende Anteile	STK	884.672,000
Anteilwert	EUR	57,70

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

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 Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,82%.

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.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsprovisionen“ bzw. „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

Haspa MultiInvest Chance

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
iShs EURO STOXX Small U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,40
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	0,75
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,64
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	0,50

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	275,95 EUR
Sonstige Aufwendungen	
Researchkosten	14.154,21 EUR

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 34.907,13 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 4.726,48 EUR

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 Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,15% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

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:

Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,80% p.a.
Vertriebsprovision:	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,80% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,10% p.a., derzeit keine
Ertragsverwendung:	Ausschüttung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31.12.2018)

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. 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 International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters 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.

Haspa MultiInvest Chance

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisiko- und das Kapitalverwaltungsprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Name der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Mitarbeitervergütung	1.514.570,35	EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35	EUR
davon variable Vergütung	193.560,00	EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Vergütung an Risktaker	<= 500.000,00	EUR
davon Vorstand	<= 500.000,00	EUR
davon andere Risktaker	0,00	EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	50.767.047,26	EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45	EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81	EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434	

Zusätzliche Informationspflichten

Schwer zu liquidierende Vermögenswerte gemäß Art. 23 Abs. 4 a der Richtlinie 2011/61/EU

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten, beträgt 0%.

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme gemäß Art. 23 Abs. 4 der Richtlinie 2011/61/EU

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kann der Varianz-Kovarianz-Ansatz, die historische Simulation oder die Monte-Carlo-Simulation verwendet werden. Die ermittelten Werte, sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Sofern der qualifizierte Ansatz / VaR-Ansatz nicht zum Tragen kommt, erfolgt die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos auf Grundlage des einfachen Ansatzes / Commitment-Ansatzes. Dabei werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet. Die Summe aller einzelnen Anrechnungsbeträge / Commitments (absolute Werte) nach Aufrechnung eventueller Gegenpositionen (Netting) und Deckungsposten (Hedging) darf für Zwecke der Risikobegrenzung den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anteilseininhaber oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Gesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert.

Haspa MultiInvest Chance

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen von Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird bewertungstäglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens, Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Investmentvermögens sowie Überschreiten von Risikolimits gemäß Art. 23 Abs. 4 c der Richtlinie 2011/61/EU

Unter Berücksichtigung der in Abschnitt „Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes genannten Anlagegrundsätze ergeben sich für den Fonds im Wesentlichen solche Risiken, die bei Haspa MultiInvest Chance mit der Anlage in Investmentanteile sowie Aktien verbunden sind.

Bezüglich Anlagen in Investmentanteile sind das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Daneben wird insbesondere auch auf Risiken hingewiesen, die in Verbindung mit den Anlagestrategien und Anlagegrundsätzen der eingesetzten Investmentanteile stehen.

Hinsichtlich Anlagen in Aktien sind das allgemeine Marktrisiko sowie unternehmensspezifische Risiken und das Liquiditätsrisiko zu nennen. In Bezug auf weitere potentielle Risiken, die sich für den Fonds im Rahmen der Anlagegrundsätze ergeben können, wird auf den Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes verwiesen.

Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es im Berichtszeitraum keine Auffälligkeiten.

Haspa MultiInvest Chance+

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
Belgien	25.185,30	0,17
Dänemark	77.164,23	0,52
Deutschland	2.425.493,15	16,40
Frankreich	885.246,06	5,99
Großbritannien	770.052,10	5,22
Irland	341.058,17	2,30
Italien	492.598,08	3,34
Niederlande	496.387,76	3,36
Norwegen	64.012,46	0,43
Schweden	109.953,50	0,75
Schweiz	49.834,13	0,34
Spanien	147.365,12	1,00
USA	4.942.946,39	33,44
2. Investmentanteile		
Deutschland	1.884.087,14	12,75
Irland	2.011.486,00	13,62
3. Sonstige Wertpapiere		
Schweiz	292.094,93	1,98
4. Derivate	5.310,68	0,04
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	131.853,60	0,88
6. Sonstige Vermögensgegenstände	25.488,10	0,17
II. Verbindlichkeiten	-399.125,21	-2,70
III. Fondsvermögen	14.778.491,69	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
CHF	49.834,13	0,34
DKK	77.164,23	0,52
EUR	4.742.767,37	32,08
GBP	752.836,88	5,10
NOK	64.012,46	0,43
SEK	109.953,50	0,75
USD	5.030.727,88	34,04
2. Investmentanteile		
EUR	3.895.573,14	26,37
3. Sonstige Wertpapiere		
CHF	292.094,93	1,98
4. Derivate	5.310,68	0,04
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	131.853,60	0,88
6. Sonstige Vermögensgegenstände	25.488,10	0,17
II. Verbindlichkeiten	-399.125,21	-2,70
III. Fondsvermögen	14.778.491,69	100,00

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

Haspa MultiInvest Chance+

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								11.119.391,38	75,24
Aktien								10.827.296,45	73,26
EUR								4.742.767,37	32,08
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien	STK		590	0	0	EUR 213,100	125.729,00	0,85
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.850	0	0	EUR 194,560	359.936,00	2,44
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		530	0	0	EUR 88,440	46.873,20	0,32
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		660	0	0	EUR 159,960	105.573,60	0,71
IT0003506190	Atlantia S.p.A. Azioni nom.	STK		2.300	0	0	EUR 20,950	48.185,00	0,33
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		5.380	0	0	EUR 22,105	118.924,90	0,80
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		1.470	0	0	EUR 67,090	98.622,30	0,67
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		1.720	0	0	EUR 69,360	119.299,20	0,81
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		800	800	0	EUR 74,110	59.288,00	0,40
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		410	60	450	EUR 143,600	58.876,00	0,40
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		800	0	0	EUR 50,260	40.208,00	0,27
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		1.050	1.050	0	EUR 52,530	55.156,50	0,37
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		4.870	0	0	EUR 26,980	131.392,60	0,89
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		9.900	0	0	EUR 14,495	143.500,50	0,97
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		24.030	0	0	EUR 5,284	126.974,52	0,86
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		12.520	0	0	EUR 15,086	188.876,72	1,28
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		700	700	0	EUR 68,200	47.740,00	0,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		1.390	600	0	EUR 48,330	67.178,70	0,45
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		1.120	0	0	EUR 64,540	72.284,80	0,49
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		800	0	0	EUR 84,400	67.520,00	0,46
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		12.915	3.200	1	EUR 7,328	94.641,12	0,64
DE0006231004	Infinion Technologies AG Namens-Aktien	STK		10.410	0	0	EUR 19,225	200.132,25	1,35
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		21.170	0	0	EUR 11,598	245.529,66	1,66
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		280	0	0	EUR 481,700	134.876,00	0,91
IE0004906560	Kerry Group PLC Reg.Shares A	STK		790	0	0	EUR 90,350	71.376,50	0,48
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		1.100	1.100	0	EUR 153,800	169.180,00	1,14
IT0004965148	Moncler S.p.A. Azioni nom.	STK		2.420	0	0	EUR 33,760	81.699,20	0,55
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	STK		460	0	0	EUR 189,400	87.124,00	0,59
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		560	0	0	EUR 205,400	115.024,00	0,78
DE000LED4000	OSRAM Licht AG Namens-Aktien	STK		660	0	0	EUR 38,220	25.225,20	0,17
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		920	0	0	EUR 48,520	44.638,40	0,30
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.690	0	0	EUR 93,850	346.306,50	2,34
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		1.990	0	0	EUR 67,720	134.762,80	0,91
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		2.840	0	0	EUR 95,940	272.469,60	1,84
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK		1.210	0	2.500	EUR 24,740	29.935,40	0,20
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		5.480	0	0	EUR 26,705	146.343,40	0,99
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		7.000	7.000	0	EUR 7,532	52.724,00	0,36
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		4.112	3.112	0	EUR 49,780	204.695,36	1,39
BE0974320526	Umicore S.A. Actions Nom.	STK		670	0	650	EUR 37,590	25.185,30	0,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		3.960	0	0	EUR 11,834	46.862,64	0,32
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK		1.650	0	0	EUR 47,130	77.764,50	0,53
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		650	650	0	EUR 83,280	54.132,00	0,37
CHF								49.834,13	0,34
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK		4.600	0	0	CHF 12,295	49.834,13	0,34
DKK								77.164,23	0,52
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		1.800	0	0	DKK 319,850	77.164,23	0,52
GBP								752.836,88	5,10
GB0006731235	Associated British Foods PLC Reg.Shares	STK		6.070	0	0	GBP 22,490	159.543,62	1,08
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		1.990	0	0	GBP 42,000	97.679,56	0,66
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		2.650	0	0	GBP 24,825	76.884,08	0,52
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK		2.310	0	0	GBP 31,060	83.852,25	0,57
GB00B2B0D697	Relx PLC Reg.Shares	STK		3.580	0	0	GBP 17,225	72.068,18	0,49
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		5.200	0	0	GBP 43,245	262.809,19	1,78
NOK								64.012,46	0,43
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		3.140	0	0	NOK 198,300	64.012,46	0,43
SEK								109.953,50	0,75
SE0011166610	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK		1.990	1.990	0	SEK 247,450	46.966,55	0,32
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK		2.630	2.630	0	SEK 251,100	62.986,95	0,43
USD								5.030.727,88	34,04
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares	STK		400	0	0	USD 209,030	73.463,08	0,50
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		800	800	800	USD 79,410	55.816,90	0,38
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK		500	0	0	USD 160,630	70.566,27	0,48
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		200	0	0	USD 1.122,890	197.318,46	1,34
US0220951033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK		800	0	0	USD 52,320	36.775,47	0,25
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		200	0	0	USD 1.641,090	288.378,51	1,95
US0255371017	American Electric Power Co.Inc Reg.Shares	STK		1.300	0	0	USD 80,630	92.095,95	0,62
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares	STK		700	0	0	USD 191,420	117.729,65	0,80
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		1.600	0	0	USD 174,870	245.830,51	1,66
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		4.200	0	0	USD 29,530	108.971,58	0,74
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		800	0	0	USD 202,290	142.188,64	0,96

Haspa MultiInvest Chance+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US0970231058	Boeing Co. Reg.Shares		STK	300	0	0	USD 435,440	114.775,73	0,78
US1104481072	British American Tobacco PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	526	0	0	USD 37,250	17.215,22	0,12
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	700	0	0	USD 120,080	73.853,18	0,50
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	2.000	0	0	USD 51,590	90.655,89	0,61
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 64,400	67.899,66	0,46
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	600	0	0	USD 179,860	94.817,03	0,64
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	2.100	3.200	3.100	USD 38,530	71.091,68	0,48
US26078J1007	Dowdupont Inc. Reg.Shares		STK	1.500	0	0	USD 54,720	72.117,03	0,49
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	1.500	0	0	USD 79,470	104.735,76	0,71
US30303M1027	Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	700	0	0	USD 162,810	100.133,55	0,68
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares		STK	500	0	0	USD 154,600	67.917,23	0,46
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	2.300	0	0	USD 135,870	274.569,26	1,86
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	2.400	0	0	USD 105,160	221.749,33	1,50
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	1.800	0	0	USD 80,620	127.501,65	0,86
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	3.900	0	0	USD 112,170	384.363,22	2,60
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	800	0	0	USD 142,990	100.506,96	0,68
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 186,810	196.961,74	1,33
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares		STK	750	0	0	USD 99,050	65.270,39	0,44
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	3.200	0	0	USD 42,930	120.701,14	0,82
US7181721090	Philip Morris Internat. Inc. Reg.Shares		STK	800	0	0	USD 87,270	61.341,65	0,42
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	900	0	0	USD 96,070	75.968,02	0,51
US76118Y1047	Resideo Technologies Inc. Reg.Shares WI		STK	83	83	0	USD 26,210	1.911,37	0,01
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	950	0	0	USD 105,710	88.234,85	0,60
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	2.000	0	0	USD 44,940	78.970,26	0,53
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	500	0	0	USD 183,670	80.687,96	0,55
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	1.300	0	0	USD 98,910	112.975,44	0,76
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	700	0	0	USD 112,780	69.363,44	0,47
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares		STK	700	700	0	USD 169,060	103.977,51	0,70
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	500	0	0	USD 250,080	109.862,50	0,74
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	2.200	0	0	USD 37,430	72.350,74	0,49
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	1.600	1.600	0	USD 56,720	79.736,41	0,54
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	700	400	0	USD 147,220	90.545,18	0,61
US9426222009	Watsco Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	150	0	0	USD 144,580	19.054,61	0,13
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	1.900	0	0	USD 49,900	83.301,85	0,56
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	900	0	0	USD 41,540	32.848,04	0,22
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	900	0	0	USD 93,110	73.627,38	0,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere								292.094,93	1,98
CHF								292.094,93	1,98
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.200	0	0	CHF 276,250	292.094,93	1,98
Wertpapier-Investmentanteile								3.895.573,14	26,37
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.536.018,00	10,39
EUR								1.536.018,00	10,39
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile		ANT	66.000	10.000	30.000	EUR 23,273	1.536.018,00	10,39
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								2.359.555,14	15,98
EUR								2.359.555,14	15,98
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile		ANT	9.501	16.000	36.499	EUR 36,635	348.069,14	2,36
IE00B02KXM00	iShs EURO STOXX Small U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	200	4.000	5.800	EUR 33,390	6.678,00	0,05
IE00B0M63177	iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares		ANT	35.400	34.700	34.300	EUR 35,720	1.264.488,00	8,56
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.		ANT	16.000	5.000	34.000	EUR 46,270	740.320,00	5,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR 15.014.964,52	101,61
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								5.310,68	0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 6.670.000,00			OTC					5.310,68	0,04
Summe der Devisen-Derivate								EUR 5.310,68	0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			DKK	314.701,42			% 100,000	42.178,96	0,29
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			GBP	589,84			% 100,000	689,34	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			NOK	61.928,62			% 100,000	6.366,54	0,04
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			SEK	735.418,32			% 100,000	70.142,72	0,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			CHF	53,57			% 100,000	47,20	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			JPY	30.148,00			% 100,000	239,07	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	13.873,79			% 100,000	12.189,77	0,08
Summe der Bankguthaben								EUR 131.853,60	0,88

Haspa MultiInvest Chance+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	131.853,60	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	13.711,33				13.711,33	0,09	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	11.776,77				11.776,77	0,08	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	25.488,10	0,17
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	-385.662,01			% 100,000	-385.662,01	-2,61	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-385.662,01	-2,61
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.010,52				-9.010,52	-0,06	
	Taxe d'Abonnement		EUR	-1.212,48				-1.212,48	-0,01	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-2.985,66				-2.985,66	-0,02	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-254,54				-254,54	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-13.463,20	-0,09
Fondsvermögen								EUR	14.778.491,69	100,00
Umlaufende Anteile								STK	267.751,000	
Anteilwert								EUR	55,19	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										101,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,04

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 27./28.02.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.02.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85566	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46110	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,72720	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,48460	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,13491	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13815	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	126,10500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 28.02.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	6,7Mio.	EUR	5.841.740,28
----------------------------------	---------	---------	-----	--------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien	STK	600	600
DKK				
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK	0	730
EUR				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	530
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	6.490
DE0005437305	CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.190
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK	0	1.390
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	720
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK	0	850
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	23	23
DE0007472060	Wirecard AG Inhaber-Aktien	STK	400	400
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	660	1.660

Haspa MultiInvest Chance+

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	3.940
SE0011166933	Epiroc AB Namn-Aktier A	STK	1.990	1.990
USD				
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK	1.150	4.350
US3665051054	Garrett Motion Inc. Reg.Shares	STK	50	50
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK	0	5.800
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	0	800
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares	STK	300	300
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	1.200
Zertifikate				
EUR				
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK	1.550	1.550
DE000A0S9GB0	Dt. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07/Und.	STK	8.000	8.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809G2	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	9.716	9.716
ES06445809H0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	9.993	9.993
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SEK				
SE0006886750	Atlas Copco AB Namn-Aktier A	STK	0	1.990
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000BAY1BR7	Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	1.720	1.720
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
JE00B2QKY057	Shire PLC Reg.Shares	STK	0	990
SEK				
SE0011166636	Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A	STK	1.990	1.990
SE0000869646	Boliden AB Namn-Aktier	STK	0	2.630
SE0011088673	Boliden AB Reg. Redemption Shares	STK	2.630	2.630
USD				
US8873173038	Time Warner Inc. Reg.Shares	STK	0	800

Haspa MultiInvest Chance+

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		17.909.958,03
1. Zwischenausschüttungen		-101.954,88
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-2.266.508,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	1.479.811,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-3.746.320,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-15.733,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-747.269,89
davon nichtrealisierte Gewinne ^{*)}	86.007,48	
davon nichtrealisierte Verluste ^{*)}	-303.500,88	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.778.491,69

^{*)} nur Nettoveränderung gemeint

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	308.385,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26.556,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	67.190,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	267.751,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2016	15.986.580,76	48,29	331.084,000
2017	19.017.559,52	55,37	343.468,000
2018	17.909.958,03	58,08	308.385,000
2019	14.778.491,69	55,19	267.751,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Haspa MultiInvest Chance+

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.03.2018 bis 28.02.2019 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
I. Erträge***)	
1 Dividenden inländischer Aussteller	61.626,80
2 Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	329.367,26
3 Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	330,34
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.310,88
davon aus positiven Einlagezinsen	1.641,22
4 Erträge aus Investmentanteilen	36.518,79
5 Abzug ausländischer Quellensteuer	-68.553,45
6 Sonstige Erträge	112,40
7 Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.163,74
Summe der Erträge	335.238,40
II. Aufwendungen	
1 Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.042,77
2 Aufwendungen aus ausländischen Finanzinnovationen	10.983,64
3 Verwaltungsvergütung	127.411,77
4 Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	6.446,74
5 Vertriebsprovision	128.371,64
6 Taxe d'Abonnement	7.636,97
7 Sonstige Aufwendungen	6.875,84
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	4.129,35
davon aus EMIR-Kosten	81,90
8 Ordentlicher Aufwandsausgleich	-18.287,89
Summe der Aufwendungen	272.481,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	62.756,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1 Realisierte Gewinne	366.911,19
2 Realisierte Verluste	-959.444,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**)	-592.533,41
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	21.609,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-529.776,49
1 Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	86.007,48
2 Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-303.500,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**)	-217.493,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-747.269,89

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,19 je Anteil und wird per 12. April 2019 mit Beschlussfassung vom 1. April 2019 vorgenommen.

Gemäß Art. 17 Verwaltungsreglement fanden im Geschäftsjahr folgende Zwischenausschüttungen mit Beschlussfassung vom 3. September 2018 statt: 7. September 2018 EUR 0,36 je Anteil

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

***) Aufgrund der Anlegerstruktur erfolgt die Differenzierung nach In- und Ausland aus deutscher Sicht.

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	4.955.987,61	18,51
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-529.776,49	-1,98
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	4.273.383,55	15,96
III. Gesamtausschüttung	152.827,57	0,57
1 Zwischenausschüttung ¹⁾	101.954,88	0,38
2 Endausschüttung ²⁾	50.872,69	0,19
Umlaufende Anteile per Geschäftsjahresende: Stück	267.751,000	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Zwischenausschüttung am 7. September 2018 / Abweichung beim je Anteil-Wert aufgrund der Betrachtung zum Geschäftsjahresende möglich.

²⁾ Endausschüttung am 12. April 2019

Haspa MultiInvest Chance+ Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten *)

Instrumentenart

Devisenterminkontrakte

Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

Counterparty Exposure in EUR

5.310,68

*) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet der Manager den **relativen Value at Risk-Ansatz** an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Europe 600 TR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	73,47%
maximale Auslastung:	140,84%
durchschnittliche Auslastung:	98,46%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.3.2018 bis 28.2.2019 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Halteperiode von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

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

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
1,0	1,4

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.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		101,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,04
Umlaufende Anteile	STK	267.751,000
Anteilwert	EUR	55,19

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

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 Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,87%.

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.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsprovisionen“ bzw. „Vermittlungsfolgebprovisionen“.

Haspa MultiInvest Chance+

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,19
iShs EURO STOXX Small U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,40
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Reg.Shares	0,75
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg.Shs Month. H.	0,64

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge

Verzugszinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	112,40 EUR
Sonstige Aufwendungen	
Researchkosten	4.129,35 EUR

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 15.028,33 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 3.696,52 EUR

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 ausbezahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einem bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,15% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

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

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

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:

Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,80% p.a.
Vertriebsprovision:	bis zu 1,50% p.a., derzeit 0,80% p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,10% p.a., derzeit keine
Ertragsverwendung:	Ausschüttung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31.12.2018)

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. 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 International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und den Vorstand der Deka International S.A. 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 International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Haspa MultiInvest Chance+

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Vorstandsebene 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 Mitarbeiters, 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 Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Name der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Mitarbeitervergütung	1.514.570,35	EUR
davon feste Vergütung	1.321.010,35	EUR
davon variable Vergütung	193.560,00	EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	20	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A. * gezahlten Vergütung an Risktaker	<= 500.000,00	EUR
davon Vorstand	<= 500.000,00	EUR
davon andere Risktaker	0,00	EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	50.767.047,26	EUR
davon feste Vergütung	39.818.978,45	EUR
davon variable Vergütung	10.948.068,81	EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	434	

Zusätzliche Informationspflichten

Schwer zu liquidierende Vermögenswerte gemäß Art. 23 Abs. 4 a der Richtlinie 2011/61/EU

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten, beträgt 0%.

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme gemäß Art. 23 Abs. 4 der Richtlinie 2011/61/EU

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kann der Varianz-Kovarianz-Ansatz, die historische Simulation oder die Monte-Carlo-Simulation verwendet werden. Die ermittelten Werte, sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Sofern der qualifizierte Ansatz / VaR-Ansatz nicht zum Tragen kommt, erfolgt die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos auf Grundlage des einfachen Ansatzes / Commitment-Ansatzes. Dabei werden Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet. Die Summe aller einzelnen Anrechnungsbeträge / Commitments (absolute Werte) nach Aufrechnung eventueller Gegenpositionen (Netting) und Deckungsposten (Hedging) darf für Zwecke der Risikobegrenzung den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangern der Anteilscheinhaber oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Gesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen von Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Haspa MultiInvest Chance+

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird bewertungstäglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrates der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens, Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen. Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Investmentvermögens sowie Überschreiten von Risikolimits gemäß Art. 23 Abs. 4 c der Richtlinie 2011/61/EU

Unter Berücksichtigung der in Abschnitt „Anlagepolitik“ des Verkaufsprospektes genannten Anlagegrundsätze ergeben sich für den Fonds im Wesentlichen solche Risiken, die bei Haspa MultiInvest Chance+ mit der Anlage in Investmentanteile sowie Aktien verbunden sind.

Bezüglich Anlagen in Investmentanteile sind das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Daneben wird insbesondere auch auf Risiken hingewiesen, die in Verbindung mit den Anlagestrategien und Anlagegrundsätzen der eingesetzten Investmentanteile stehen.

Hinsichtlich Anlagen in Aktien sind das allgemeine Marktrisiko sowie unternehmensspezifische Risiken und das Liquiditätsrisiko zu nennen. In Bezug auf weitere potentielle Risiken, die sich für den Fonds im Rahmen der Anlagegrundsätze ergeben können, wird auf den Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes verwiesen.

Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es im Berichtszeitraum keine Auffälligkeiten.

Fondszusammensetzung.

	Haspa Multiinvest Ertrag+ in EUR	Haspa Multiinvest Wachstum in EUR	Haspa Multiinvest Chance in EUR	Haspa Multiinvest Chance+ in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	23.700.447,41	184.438.103,69	47.171.264,03	15.014.964,52
Derivate	4.464,65	52.193,96	18.862,31	5.310,68
Bankguthaben/Geldmarktfonds	412.493,22	1.296.607,74	3.872.402,49	131.853,60
Sonstige Vermögensgegenstände	131.686,81	1.205.556,58	53.453,06	25.488,10
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-249.698,03	-349.560,99	-34.754,53	-385.662,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-423.092,07	-1.454.729,50	-39.380,09	-13.463,20
Fondsvermögen	23.576.301,99	185.188.171,48	51.041.847,27	14.778.491,69
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Dividenden inländischer Aussteller	11.717,00	196.041,00	168.688,80	61.626,80
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	60.552,21	1.000.865,68	944.148,73	329.367,26
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.459,30	105.967,85	5.000,00	0,00
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	173.110,33	923.360,07	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-5.954,66	-52.586,31	-13.294,36	330,34
Erträge aus Investmentanteilen	150.622,14	1.410.666,84	189.197,92	36.518,79
Abzug ausländischer Quellensteuer	-12.867,96	-211.366,68	-196.928,92	-68.553,45
Sonstige Erträge	36,08	509,32	275,95	112,40
Ordentlicher Ertragsausgleich	-24.486,41	-199.870,50	-66.644,33	-24.163,74
Summe der Erträge	366.188,03	3.173.587,27	1.030.443,79	335.238,40
Aufwendungen				
Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.898,15	20.076,58	8.764,22	3.042,77
Aufwendungen aus ausländischen Finanzinnovationen	0,00	0,00	133.576,16	10.983,64
Verwaltungsvergütung	151.291,50	1.393.607,51	436.231,48	127.411,77
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.265,89	33.606,95	12.488,00	6.446,74
Vertriebsprovision	152.172,54	1.399.277,07	439.173,67	128.371,64
Taxe d'Abonnement	11.974,55	94.671,69	26.272,14	7.636,97
Sonstige Aufwendungen	10.428,00	73.668,12	21.052,16	6.875,84
ordentlicher Aufwandsausgleich	-22.639,13	-187.961,17	-54.033,74	-18.287,89
Summe der Aufwendungen	313.391,50	2.826.946,75	1.023.524,09	272.481,48
Ordentlicher Nettoertrag	52.796,53	346.640,52	6.919,70	62.756,92
Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne	660.947,10	4.827.994,91	963.921,09	366.911,19
Realisierte Verluste	-1.212.878,56	-13.275.721,46	-2.933.682,59	-959.444,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-551.931,46	-8.447.726,55	-1.969.761,50	-592.533,41
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	37.559,80	535.190,21	45.026,97	21.609,16
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-499.134,93	-8.101.086,03	-1.962.841,80	-529.776,49
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-164.166,19	-495.946,92	393.798,64	86.007,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	411.949,49	2.425.645,07	-719.929,15	-303.500,88
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	247.783,30	1.929.698,15	-326.130,51	-217.493,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	-251.351,63	-6.171.387,88	-2.288.972,31	-747.269,89
Entwicklung des Fondsvermögens				
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27.946.454,88	207.938.577,66	61.144.860,68	17.909.958,03
Zwischenausschüttungen	-161.079,75	-1.300.157,00	-343.174,63	-101.954,88
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-3.922.008,99	-14.755.580,42	-7.438.450,09	-2.266.508,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	588.263,76	10.651.129,49	1.795.554,19	1.479.811,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-4.510.272,75	-25.406.709,91	-9.234.004,28	-3.746.320,02
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-35.712,52	-523.280,88	-32.416,38	-15.733,31
Ergebnis des Geschäftsjahres	-251.351,63	-6.171.387,88	-2.288.972,31	-747.269,89
davon nicht realisierte Gewinne *)	-164.166,19	-495.946,92	393.798,64	86.007,48
davon nicht realisierte Verluste *)	411.949,49	2.425.645,07	-719.929,15	-303.500,88
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	23.576.301,99	185.188.171,48	51.041.847,27	14.778.491,69

*) nur Nettoveränderung gemeint

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	270.324.779,65
Derivate	80.831,60
Bankguthaben/Geldmarktfonds	5.713.357,05
Sonstige Vermögensgegenstände	1.416.184,55
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-1.019.675,56
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.930.664,86
Fondsvermögen	274.584.812,43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Dividenden inländischer Aussteller	438.073,60
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.334.933,88
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	124.427,15
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.096.470,40
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-71.504,99
Erträge aus Investmentanteilen	1.787.005,69
Abzug ausländischer Quellensteuer	-489.717,01
Sonstige Erträge	933,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-315.164,98
Summe der Erträge	4.905.457,49
Aufwendungen	
Zinsen aus Kreditaufnahmen	33.781,72
Aufwendungen aus ausländischen Finanzinnovationen	144.559,80
Verwaltungsvergütung	2.108.542,26
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	60.807,58
Vertriebsprovision	2.118.994,92
Taxe d'Abonnement	140.555,35
Sonstige Aufwendungen	112.024,12
ordentlicher Aufwandsausgleich	-282.921,93
Summe der Aufwendungen	4.436.343,82
Ordentlicher Nettoertrag	469.113,67
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.819.774,29
Realisierte Verluste	-18.381.727,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-11.561.952,92
enthält außerordentlichen Ertragsausgleich	639.386,14
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.092.839,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-180.306,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.814.164,53
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.633.857,54
Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.458.981,71
Entwicklung des Fondsvermögens	
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	314.939.851,25
Zwischenausschüttungen	-1.906.366,26
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-28.382.547,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	14.514.759,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	-42.897.306,96
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-607.143,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.458.981,71
davon nicht realisierte Gewinne *)	-180.306,99
davon nicht realisierte Verluste *)	1.814.164,53
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	274.584.812,43

*) nur Nettoveränderung gemeint

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
Haspa MultiInvest

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Haspa MultiInvest und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 28. Februar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, 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 MultiInvest und seiner jeweiligen Teilfonds zum 28. Februar 2019 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) 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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand 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 der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

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 wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

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

den, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 13.06.2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Petra Schreiner

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestelltter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

Vorstand

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

Eugen Lehnertz

Vorstand der Deka International S.A., Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglied des Aufsichtsrats

Thomas Schneider
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deka International S.A.,
Luxemburg;
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main, Deutschland

Unabhängiges Mitglied

Prof. Dr. Frank Schneider, Luxemburg

Manager

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

Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt EUR 10,4 Mio.
haftend EUR 77,5 Mio.

Vorstand

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

Eugen Lehnertz

Aufsichtsrat des Managers

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main, Deutschland

Stellvertretender Vorsitzender

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg

Verwahr- und Zahlstelle

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

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Repräsentant, Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Vetrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland

Stand: 28. Februar 2019

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

Überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah
20457 Hamburg
Deutschland



**International
Fund Management**

**International
Fund Management S. A.**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 04
2015 Luxembourg
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90