

## Haspa PB Aktien Discount.

Stichtag: 28.02.2018

### Anlagestrategie.

Das Haspa PB Aktien Discount Konzept bietet Ihnen die Möglichkeit, über den gezielten Einsatz von Discountstrategien (Stillhaltergeschäfte), Investition in Aktien bei gleichzeitigem Verkauf von Kaufoptionen zur Prämiegenerierung, von der positiven Entwicklung des europäischen Aktienmarktes zu profitieren. Ziel ist ein attraktives Rendite-Risiko-Profil.

### Marktkommentar.

Nachdem die Aktienmärkte diesseits und jenseits des Atlantiks im Januar noch neue historische Höchststände verzeichnen konnten, kam es im Februar zu kräftigen Kurseinbrüchen. Diese führten beim S&P 500 und beim Deutschen Aktienindex (DAX) zu deutlichen Abschlägen von rund 10 Prozent im Vergleich zu den vorangegangenen Hochs. Ausgelöst wurde die Korrektur durch den Arbeitsmarktbericht für die USA, der einen Anstieg der dortigen Stundenlöhne auf annualisiert 2,9 Prozent auswies. Dies nahmen Marktteilnehmer zum Anlass, einen schärferen Kurs der US-Notenbank einzupreisen. Außer bei den Aktienkursen zeigte sich dies auch an den Anleihemärkten. So setzten zehnjährige US-Treasuries ihren Renditeanstieg bis knapp unter die 3 Prozent-Marke fort; die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen zog in diesem Fahrwasser zwischenzeitlich auf über 0,75 Prozent an. Zum Monatsende gelangten die Finanzmärkte in etwas ruhigeres Fahrwasser. Schließlich schloss der DAX etwas oberhalb von 12.400 Punkten und auch die Anleihekurse stiegen wieder etwas. Ungeachtet der Ausweitung des Zinsabstandes zwischen US-Staatsanleihen und Bundesanleihen zeigte sich der Euro im Vergleich zum Greenback relativ stark und schwankte in einer Spanne zwischen 1,22 und 1,25. Flankiert wurden die Finanzmarkturbulenzen von immer noch guten, allerdings leicht nachgebenden Konjunkturfrühindikatoren. So konnten im Februar weder der ifo Geschäftsklimaindex noch der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone ihre Hochs halten. Im Zuge der scharfen Korrektur an den Finanzmärkten fiel auch der Preis für ein Fass des Nordseeöls Brent auf etwas oberhalb von 64 US-Dollar zum Monatsende.

#### ISIN/WKN

LU0324334993/A0M1PS

#### Fondswährung

Euro

#### Auflage

11. Dez.07

#### Geschäftsjahresende

Ultimo November

#### Ertragsverwendung

Ausschüttung ca. 20. Januar

#### Kapitalverwaltungsgesellschaft

International Fund Management S.A.

#### Anlageberater

Hamburger Sparkasse AG

#### Verwahrstelle

DekaBank Deutsche GirozentraleLuxembourg S.A.

#### Rücknahmepreis

112,38 Euro

#### Fondspreis Total Return<sup>1)</sup>

118,22 Euro

#### Fondsvolumen

15,8 Mio. Euro

#### Ausgabeaufschlag

aktuell 1,5%

#### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

aktuell 1,90% p.a. (davon Haspa: 1,70% p.a.)

#### Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup>

aktuell 0,29% p.a.

#### Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup>

2,19%

## Haspa PB Aktien Discount.

Stichtag: 28.02.2018

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
28.02.2013-28.02.2014	8,22%	9,84%
28.02.2014-28.02.2015	7,76%	7,76%
28.02.2015-29.02.2016	-15,44%	-15,44%
29.02.2016-28.02.2017	18,60%	18,60%
28.02.2017-28.02.2018	4,10%	4,10%

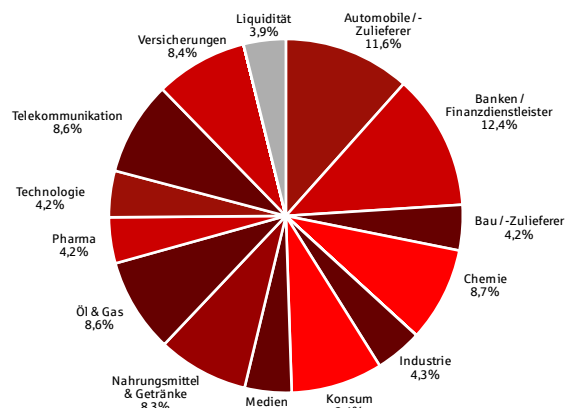
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	-1,02%	
1 Jahr	4,10%	4,10%
3 Jahre	4,41%	1,45%
5 Jahre	23,58%	4,33%
Seit Auflage	18,22%	1,65%

### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	11,3%
	Letzten 5 Jahre	10,0%
	Seit Auflage	13,5%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	6,4%
	99%, 1 Monat	9,1%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-35,1%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,08

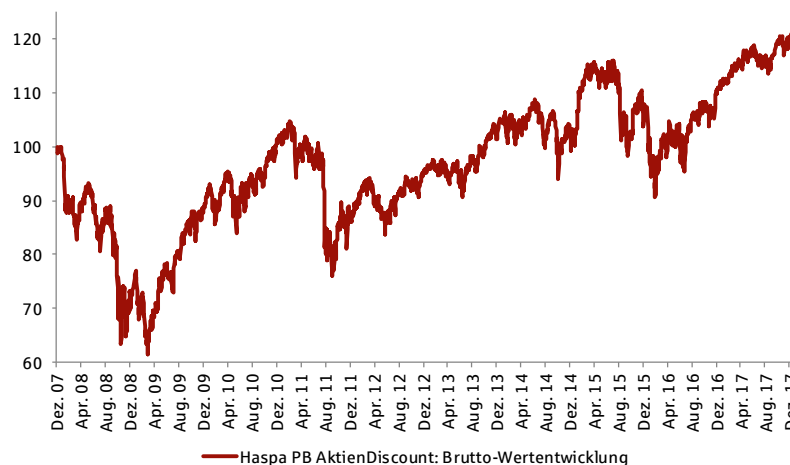
### Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	96,2%
Dividendenrendite	3,9%
KGV	15,6

### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



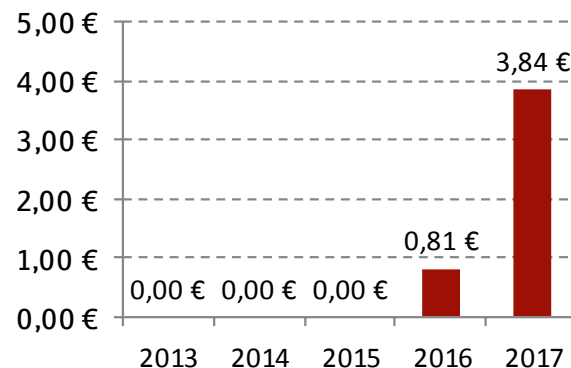
# Haspa PB Aktien Discount.

Stichtag: 28.02.2018

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000PSM7770	ProSiebenSat1 Media	4,5%
DE0006048432	Henkel KGAAVZ	4,4%
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell A (in EUR)	4,4%
DE0005089031	United Internet AG	4,4%
FR0000133308	Orange	4,3%
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	4,3%
DE0006231004	Infineon Technologies AG	4,3%
DE000BASF111	BASF AG	4,3%
IT0000062072	Generali	4,3%
IT0003132476	ENI	4,3%

## Ausschüttungen der letzten 5 Jahre.



## Anlageberater.



Hamburger Sparkasse  
Adolphsplatz  
20457 Hamburg

## KVG.

Kapitalverwaltungsgesellschaft



International Fund Management  
3, rue des Labours  
L-1912 Luxemburg

## Monatliche Performance.

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr	
2007													-0,3%	-0,26%
2008	-11,3%	0,2%	-2,6%	5,1%	1,6%	-8,7%	2,1%	2,7%	-10,0%	-12,9%	2,1%	5,1%	-25,57%	
2009	-4,1%	-8,8%	2,4%	10,3%	-0,9%	-0,9%	4,3%	4,5%	3,4%	-1,0%	1,4%	4,7%	22,20%	
2010	-3,1%	0,4%	6,4%	-2,3%	-3,0%	0,8%	3,3%	-1,7%	3,1%	3,4%	-0,1%	4,0%	11,40%	
2011	0,5%	0,4%	-2,8%	2,3%	-1,6%	-1,0%	-2,2%	-12,8%	-4,0%	9,5%	-3,2%	2,5%	-13,11%	
2012	3,4%	3,2%	-1,7%	-1,7%	-3,2%	0,2%	3,3%	0,1%	2,1%	0,6%	1,3%	0,7%	8,28%	
2013	2,0%	-1,4%	-0,1%	-0,6%	0,4%	-2,0%	3,3%	-1,3%	3,5%	2,7%	2,6%	0,9%	10,60%	
2014	-3,2%	3,2%	-0,6%	0,5%	1,9%	-0,2%	-3,1%	0,8%	0,4%	-3,3%	2,2%	-0,6%	-2,12%	
2015	6,3%	3,5%	0,4%	-1,1%	0,4%	0,3%	-1,3%	-6,7%	-4,0%	6,6%	3,1%	-2,5%	4,22%	
2016	-9,1%	-1,8%	5,3%	2,3%	0,8%	-5,6%	5,9%	1,9%	0,3%	0,4%	0,0%	3,8%	3,27%	
2017	1,1%	1,4%	1,7%	1,2%	0,2%	-1,0%	-0,4%	-1,0%	3,2%	2,0%	-0,1%	-0,6%	7,81%	
2018	2,1%	-3,1%											-1,02%	

## Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale  
Luxembourg S.A.

# Haspa PB Aktien Discount.

## Hinweise.

Für diese Information verantwortlich ist die Hamburger Sparkasse AG. Bei der aufliegenden Gesellschaft handelt es sich um die Deka Investment GmbH. Bei diesem Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Diese Informationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder eine Anlageberatung. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die wesentlichen Anlegerinformationen, die Verkaufsprospekte und die Fondsberichte, diese erhalten Sie kostenlos und in deutscher Sprache von Ihrem Berater oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt oder unter [www.deka.de/pflicht](http://www.deka.de/pflicht). Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und darf nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Personen verbreitet werden.

1. Fondspreis inkl. Bereinigung der Ausschüttungen gemäß BVI (Total Return).
2. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet eine Kapitalverwaltungsvergütung, Anlageberatervergütung und eine Vertriebsprovision. Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.
3. Beispielsweise Kosten für Wirtschaftsprüfer, Kosten für Anlage in Finanzinstrumenten, Druckkosten usw.
4. In die laufenden Kosten (TER) finden grundsätzlich sämtliche Kostenpositionen Eingang, die zu Lasten des Fonds entnommen wurden, mit Ausnahme von Transaktionskosten und erfolgsbezogenen Vergütungen. Investiert der Fonds einen wesentlichen Anteil seines Fondsvermögens in weitere Fonds, so werden auch die Kosten der jeweiligen Zielfonds berücksichtigt. Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im Geschäftsjahr des Fonds an, das im November 2016 endete und können von Jahr zu Jahr schwanken. Der Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genauen berechneten Kosten. Ergänzende Hinweise zur Kostenberechnung enthält der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement.
5. Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die Wertentwicklung vom Fonds ist nach der BVI-Methode berechnet, wobei die Gesamtkosten auf Fondsebene in die Berechnung mit einfließen. Auf Anlegerebene fällt beim Kauf einmalig ein Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis von maximal 1,50% an, bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 1,50 Euro. Zusätzlich können individuelle Depotkosten des Anlegers anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. Wir empfehlen, die konkreten Kosten und weitere Hinweise im Verkaufsprospekt einzusehen.
6. Quelle: Daten stammen aus Thomson Reuters. Fonds und Benchmark wurden zum Stand des 11.12.2007 auf 100 indexiert (Fondsaufgabe Haspa PB Aktien Discount). **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
7. Netto-Wertentwicklung: In der dargestellten Wertentwicklung sind neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten auch die auf Kundenebene anfallenden Kosten durch den Ausgabeaufschlag (siehe Fußnote 5) berücksichtigt. Zusätzlich können individuelle Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**
8. Die Volatilität ist ein Maß für die Schwankung von Finanzmarktparametern in einem bestimmten Zeitraum. Je stärker die Schwankungen, umso höher die Volatilität.
9. Risikomaß, welches angibt, welchen Wertverlust ein Fonds bei gegebener Wahrscheinlichkeit über einen gegebenen Zeitraum nicht überschreitet.
10. Absolut größter Wertrückgang in Prozent über einen gegebenen Zeitraum.
11. Die Sharpe-Ratio ist eine Kennzahl und betrachtet die Überrendite, also die Rendite einer Geldanlage, soweit sie den risikofreien Zinssatz übersteigt, in Abhängigkeit vom Risiko. Namensgeber ist William F. Sharpe.