

Haspa PB Strategie Chance – Tranche P.

Stichtag: 29.06.2018

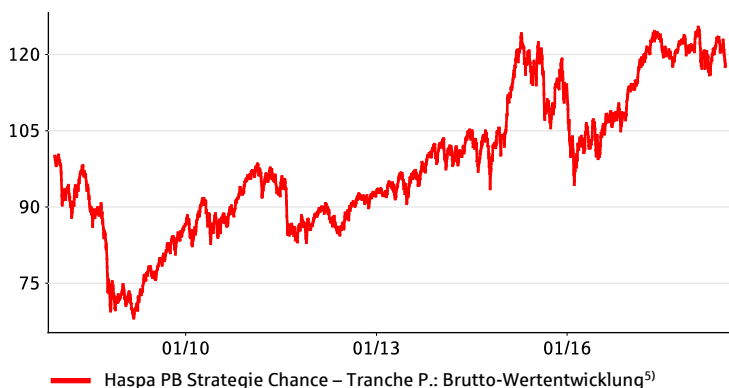
Anlagestrategie

Der Haspa PB Strategie Chance ist ein Teilfonds des Haspa PB Strategie Fonds. Der Haspa PB Strategie Chance bildet die Anlagestrategie der Vermögensverwaltung der Haspa in einem Fonds ab. Die Umsetzung erfolgt mittels Aktien, Renten, Fonds und Zertifikaten, die weltweit (mit Schwerpunkt Europa) angelegt werden. Der Fonds wird aktiv gemanagt, so kann in bestimmten Marktphasen auch eine Liquiditätsquote aufgebaut werden. Der maximale Aktienanteil liegt beim Haspa PB Strategie Chance bei 100%.

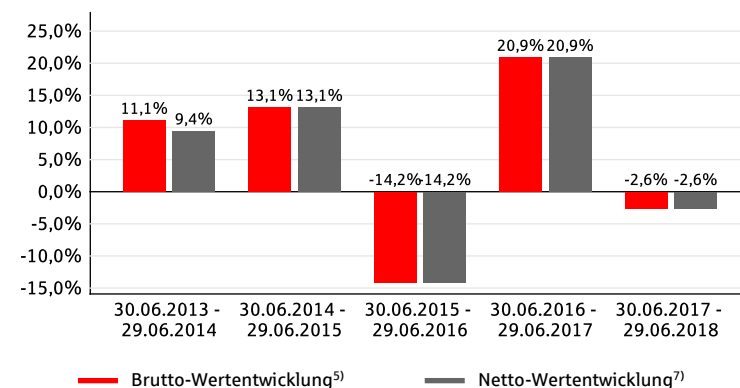
Marktkommentar

Im Juni hat es eine breite Palette von Nachrichten gegeben, die die internationalen Kapitalmärkte unter Druck setzten. Viel Unruhe kam von der politischen Bühne, beginnend mit Ernüchterung nach dem G7-Gipfel, auf dem klar wurde, dass im aktuellen politischen Weltklima zunehmend mit überraschenden und konfliktfreudigen Strategiewechseln führender Akteure zu rechnen ist. Zum zentralen Spielfeld wird die internationale Handelspolitik, in der die Erhebung von Zöllen zu einem beliebten Instrument zu werden scheint. Hierunter leiden besonders die Aktien international verflochtener Unternehmen, was in hohem Maße auf die Dax-Konzerne zutrifft, so dass hier eine Ursache für die Schwäche des Leitindex im Juni zu sehen ist. Der Dax 30 hat den Rückwärtsgang eingelegt und den Juni rund drei Prozent unter dem Monatsstart beendet. Damit bewegte er sich zwar in die gleiche Richtung, aber deutlich schneller abwärts als das Börsenbarometer der Eurozone Eurostoxx 50, das seinen Rückgang auf rund ein Prozent begrenzen konnte. Auf der Suche nach weiteren Ursachen kommt man auch an der reduzierten Wachstumsprognose der Europäischen Zentralbank für die Wirtschaft in der Eurozone nicht vorbei, die von 2,4 auf 2,1 Prozent gesenkt wurde. Gleichzeitig haben die Währungshüter bekanntgegeben, dass das Anleiheankaufprogramm voraussichtlich ab September 2018 auf 15 Mrd. EUR monatlich halbiert wird und Ende Dezember ausläuft. Während also die europäische Zentralbank das Tempo ihres Expansionskurses verlangsamt, hat die amerikanische Zentralbank einen weiteren Schritt in die restriktive Richtung gemacht. Sie hat im Juni zum zweiten Mal in diesem Jahr die Geldmarktzinsen erhöht sowie zwei weitere Zinsschritte für dieses Jahr in Aussicht gestellt. Die Verzinsung der zehnjährigen Bundesanleihe, die mit 0,375 Prozent in den Juni startete, markierte zur Monatsmitte ein kurzes Zwischenhoch bei rund 0,5 Prozent, sank aber zum Monatsende wieder unter 0,3 Prozent. Auf dieses bewegte Kapitalmarktumfeld hat das Fondsmanagement mit dem Aufbau von Positionen in Nestlé, Eon sowie dem französischen Technologiewert Atos reagiert. Ergänzend dazu wurde ein weltweit investierender Technologiefonds erworben.

Wertentwicklung seit Auflage⁶⁾



Wertentwicklung 30.06.2013 - 29.06.2018



ISIN/WKN

LU0324036036 / A0M1PR

Fondswährung

Euro

Auflage

11. Dez. 2007

Geschäftsjahresende

30. November

Ertragsverwendung

Ausschüttung ca. 20. Dezember

Kapitalverwaltungsgesellschaft

International Fund Management S.A.

Anlageberater

Hamburger Sparkasse AG

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg

Rücknahmepreis

1.112,26 EUR

Fondspreis Total Return¹⁾

1.180,91 EUR

Fondsvolumen

44,39 Mio. EUR

Ausgabeaufschlag

Aktuell 1,5%

Verwaltungsvergütung²⁾

aktuell 1,90% p.a.

Verwahrstellenentgelt und sonstige Kosten³⁾

aktuell 0,47% p.a.

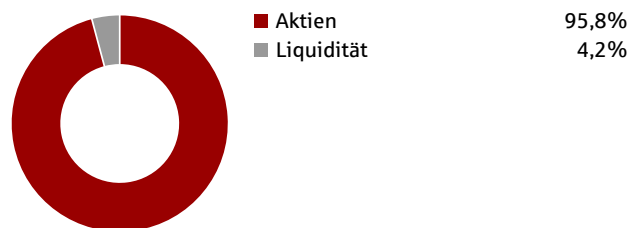
Laufende Kosten (TER)⁴⁾

2,37%

Haspa PB Strategie Chance – Tranche P.

Stichtag: 29.06.2018

Fonds - Struktur (in % des Fondvermögen)



Top 10 Aktien

IE00B40ZVV08	Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Reg.	10,4%
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	8,1%
IE00B8FHGS14	iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg.	5,9%
LU1128910137	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met.	5,7%
LU0838782315	Xtrackers DAX Income Inhaber-Anteile	5,5%
IE00B5L8K969	iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg.	5,2%
LU0936579340	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.	5,0%
LU0659580079	Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile	5,0%
DE000DK0EF72	Hamburger Nachh.f.-Best i.Pr.	4,4%
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	2,8%

Kumulierte Wertentwicklung

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
1 Monat	-2,04%	
6 Monate	-2,55%	
Laufendes Jahr	-2,55%	
1 Jahr	-2,64%	-2,64%
3 Jahre	1,02%	0,34%
5 Jahre	26,93%	4,88%
Seit Auflage	18,09%	1,59%

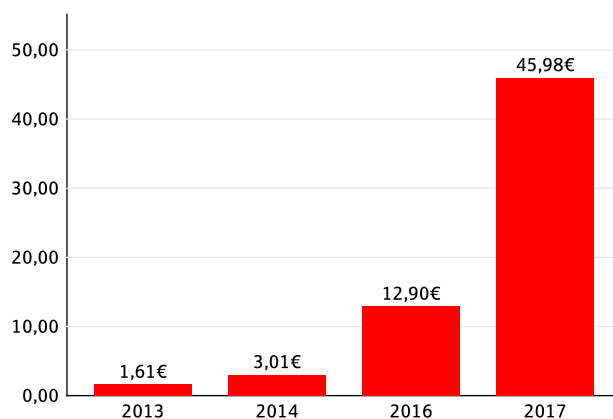
Porfoliokennzahlen

Aktien

Aktienquote	95,8%
Dividendenrendite*	3,1%
KGV*	14,3

*Stand 28.06.2018

Ausschüttungen der letzten 5 Jahre



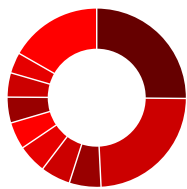
Monatliche Performance

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2008	-8,39%	2,10%	-3,27%	4,88%	2,30%	-7,18%	-1,14%	1,05%	-8,56%	-12,07%	-0,38%	1,67%	-26,71%
2009	-1,47%	-3,12%	-0,30%	6,92%	3,78%	-0,36%	2,33%	2,00%	2,57%	-0,71%	2,02%	3,42%	18,02%
2010	-2,84%	0,87%	6,65%	-1,06%	-3,82%	0,08%	1,24%	-0,71%	2,89%	3,10%	1,20%	3,25%	10,90%
2011	0,17%	0,63%	-1,48%	2,30%	-1,07%	-2,43%	-0,42%	-7,75%	-2,52%	4,55%	-2,81%	1,05%	-9,84%
2012	2,62%	1,31%	-1,26%	-0,70%	-2,42%	0,39%	4,46%	0,04%	1,85%	-0,40%	1,08%	-0,31%	6,65%
2013	0,78%	-0,32%	1,85%	-0,24%	1,69%	-2,71%	2,99%	-1,59%	3,08%	3,03%	2,17%	0,16%	11,23%
2014	-3,24%	2,34%	-0,42%	-0,34%	2,81%	0,11%	-2,39%	0,89%	1,16%	-1,33%	2,76%	-0,52%	1,64%
2015	6,51%	4,75%	3,71%	-1,93%	1,20%	-2,84%	2,40%	-7,33%	-3,26%	6,77%	4,19%	-3,92%	9,48%
2016	-9,78%	-3,55%	3,51%	1,96%	2,31%	-5,27%	4,56%	1,68%	-0,68%	1,21%	-0,11%	4,14%	-1,06%
2017	0,99%	3,21%	2,82%	1,27%	1,14%	-2,43%	-0,62%	-1,64%	2,56%	1,60%	-1,14%	-0,41%	7,40%
2018	2,04%	-2,48%	-2,63%	3,13%	-0,52%	-1,96%							-2,55%

Haspa PB Strategie Chance – Tranche P.

Stichtag: 29.06.2018

Aktien - Sektoreinteilung



■ ETFs	25,1%
■ Sonstige Aktienfonds	24,1%
■ ETF	5,7%
■ Konsum	5,4%
■ Sonstige Aktienfonds	5,2%
■ Telekommunikation	4,9%
■ Nahrungsmittel & Getränke	4,7%
■ Technologie	4,4%
■ Chemie	3,8%
■ Andere	16,7%

Risikobetrachtung

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	11,9%
	Letzten 5 Jahre	11,6%
	Seit Auflage	11,0%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	-14,9%
	99%, 1 Monat	-19,9%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-32,0%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,07

Anlageberater



Hamburger Sparkasse
Adolphsplatz
20457 Hamburg

Kapitalverwaltungsgesellschaft



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

Verwahrstelle



DekaBank Dt. Girozentrale
Luxembourg S.A.

Hinweise

Für diese Information verantwortlich ist die Hamburger Sparkasse AG. Bei der auflegenden 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 Anteilerwerb 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. 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 i.H. von 0,20% p.a., eine Anlageberatervergütung i.H. von 0,85% p.a. und eine Vertriebsfolgeprovision i.H. von 0,85% p.a.. Details entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

Das Haspa Portfoliomanagement berät die Kapitalverwaltungsgesellschaft zur Kapitalanlage des Fondsvermögens. Die hierfür durch die Haspa erhaltene Anlageberatervergütung erhöht sich, je mehr Anteile des Fonds vertrieben werden. Dies führt zu einem über die Zuwendungen hinaus gehenden Interesse am Absatz des Fonds für die Haspa. Dieser Interessenkonflikt könnte nur vermieden werden, wenn die Beratung nicht mehr vom Haspa Portfoliomanagement sondern von einem externen Dienstleister erbracht würde. Die Haspa kann daher in diesem Punkt nicht mit ausreichender Sicherheit gewährleisten, dass ihre organisatorischen Vorkehrungen ausreichen, um die Kundeninteressen nicht zu schädigen.

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 2017 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 Bruttowertentwicklung des Fonds ist nach der BVI-Methode berechnet. Dabei fließen lediglich die Gesamtkosten, die auf Fondsebene anfallen, in die Berechnung ein. Nicht berücksichtigt wird hingegen der Ausgabeaufschlag, welcher auf Anlegerebene einmalig beim Kauf anfällt. Dieser beträgt maximal 1,50% vom Ausgabepreis, bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 1,50 Euro. Zusätzlich können individuelle Depotkosten 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 (Fondsauflage Haspa PB Strategie Chance). 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 (siehe Fußnote 5 zur Bruttowertentwicklung) zusätzlich der auf Kundenebene anfallende Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser fällt einmalig bei Kauf an und beträgt maximal 1,50% vom Ausgabepreis. Bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 1,50 Euro. 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.