

# Haspa PB Strategie Chance.

Stichtag: 28.02.2018

## 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.

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 Anleihenmärkten. 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. Die Aktienmarktkorrektur wurde vor dem Hintergrund der weiterhin als positiv eingeschätzten Perspektiven dazu genutzt, ein ETF (Exchange Traded Fund) auf den DAX sowie auf den japanischen Aktienmarkt zu erwerben. Zudem wurden einige Umschichtungen im Aktienbestand vorgenommen.

### ISIN/WKN

LU0324036036/A0M1PR

### 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

1.135,73 Euro

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

1.205,83 Euro

### Fondsvolumen

45,0 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 0,28% p.a.

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

2,18%

## Haspa PB Strategie Chance.

Stichtag: 28.02.2018

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
28.02.2013-28.02.2014	8,03%	9,65%
28.02.2014-28.02.2015	14,52%	14,52%
28.02.2015-29.02.2016	-14,62%	-14,62%
29.02.2016-28.02.2017	18,51%	18,51%
28.02.2017-28.02.2018	2,54%	2,54%

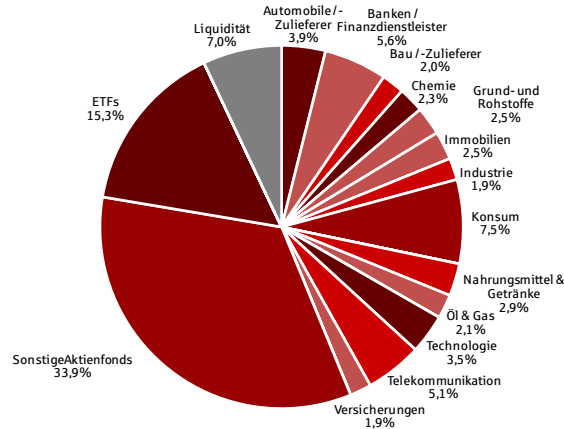
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	-0,50%	
1 Jahr	2,54%	2,54%
3 Jahre	3,75%	1,24%
5 Jahre	30,29%	5,43%
Seit Auflage	20,58%	1,85%

### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	12,2%
	Letzten 5 Jahre	10,6%
	Seit Auflage	11,4%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	5,4%
	99%, 1 Monat	7,7%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-30,3%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,11

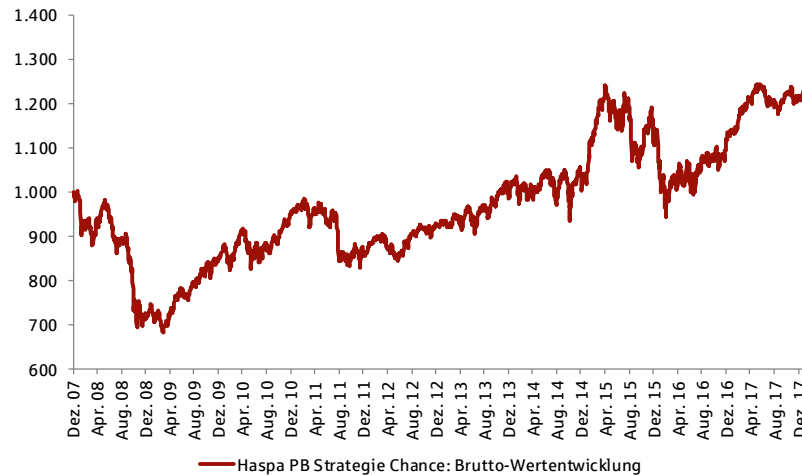
### Fonds-Struktur (in % des Fondvermöaen).



### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	93,0%
Dividendenrendite	2,9%
KGV	17,0

### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



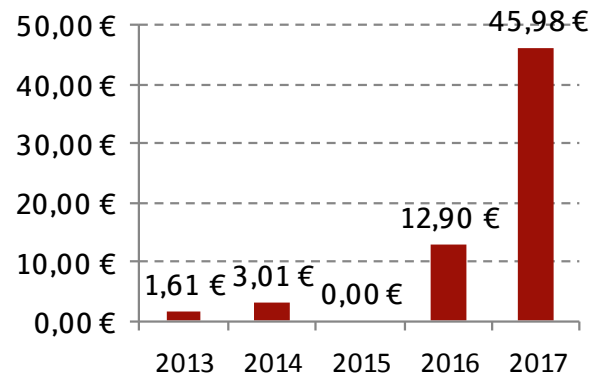
# Haspa PB Strategie Chance.

Stichtag: 28.02.2018

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
IE00B40ZW08	Metzler European Smaller Compani	10,0%
DE0006289309	ISHS ESTXX BNKS.30-1	5,9%
IE00B8FHGS14	iShares MSCI World Minimum Volat	5,6%
LU1128910137	BakerSteel Globl SICAV Precious M	5,4%
IE00B5L8K969	iShares MSCI Emerging Markets. As	5,3%
DE000ETFL011	ETFlab DAX	5,1%
LU0659580079	db x-trackers MSCI Japan Eur	5,0%
DE000DK0EF72	Hamburger Nachhaltigkeitsfonds -	4,4%
DE0006231004	Infineon Technologies AG	3,5%
DE000DK0EF56	Haspa Potenzial I	2,6%

## 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	
<b>2007</b>													-0,1%	<b>-0,11%</b>
<b>2008</b>	-8,4%	2,1%	-3,3%	4,9%	2,3%	-7,2%	-1,1%	1,1%	-8,6%	-12,1%	-0,4%	1,7%	<b>-26,71%</b>	
<b>2009</b>	-1,5%	-3,1%	-0,3%	6,9%	-0,4%	-0,4%	2,3%	2,0%	2,6%	-0,7%	2,0%	3,4%	<b>18,02%</b>	
<b>2010</b>	-2,8%	0,9%	6,6%	-1,1%	-3,8%	0,1%	1,2%	-0,7%	2,9%	3,1%	1,2%	3,2%	<b>10,90%</b>	
<b>2011</b>	0,2%	0,6%	-1,5%	2,3%	-1,1%	-2,4%	-0,4%	-7,7%	-2,5%	4,5%	-2,8%	1,1%	<b>-9,84%</b>	
<b>2012</b>	2,6%	1,3%	-1,3%	-0,7%	-2,4%	0,4%	4,5%	0,0%	1,8%	-0,4%	1,1%	-0,3%	<b>6,65%</b>	
<b>2013</b>	0,8%	-0,3%	1,9%	-0,2%	1,7%	-2,7%	3,0%	-1,6%	3,1%	3,0%	2,2%	0,2%	<b>11,23%</b>	
<b>2014</b>	-3,2%	2,3%	-0,4%	-0,3%	2,8%	0,1%	-2,4%	0,9%	1,2%	-1,3%	2,8%	-0,5%	<b>1,64%</b>	
<b>2015</b>	6,5%	4,8%	3,7%	-1,9%	1,2%	-2,8%	2,4%	-7,3%	-3,3%	6,8%	4,2%	-3,9%	<b>9,48%</b>	
<b>2016</b>	-9,8%	-3,5%	3,5%	2,0%	2,3%	-5,3%	4,6%	1,7%	-0,7%	1,2%	-0,1%	4,1%	<b>-1,06%</b>	
<b>2017</b>	1,0%	3,2%	2,8%	1,3%	1,1%	-2,4%	-0,6%	-1,6%	2,6%	1,6%	-1,1%	-0,4%	<b>7,40%</b>	
<b>2018</b>	2,0%	-1,1%											<b>-0,50%</b>	

## Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale  
Luxembourg S.A.

# Haspa PB Strategie Chance.

## 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 1.000 Euro entsprechend 15 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 1.000 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 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.