

# Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.10.2017

## Anlagestrategie.

Der Haspa PB Strategie Rendite ist ein Teilfonds des Haspa PB Strategie Fonds. Der Haspa PB Strategie Rendite 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 Rendite bei 30%.

## Marktkommentar.

Nachdem der Oktober zunächst von einer eher ruhigen Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten gekennzeichnet war, hat der Ausblick der Europäischen Zentralbank auf ihre Geldpolitik für 2018 am Monatsende dann doch noch deutliche Zeichen gesetzt. Auch wenn die Verlängerung des Ankaufprogramms bis mindestens September 2018 bei einem ab Januar 2018 auf die Hälfte reduzierten Volumen von 30 Mrd. EUR monatlich durchaus den Erwartungen entsprach, setzte sie der europäischen Gemeinschaftswährung zu. Der Wechselkurs zum US-Dollar, der Ende September noch knapp über 1,18 US-Dollar pro Euro gelegen hatte, reduzierte sich nach den Ankündigungen der EZB auf gut 1,16 US-Dollar pro Euro. Zeitgleich verlies auch der deutsche Aktienmarkt die Region um 13.000 Punkte, in der er in den Vorwochen gependelt hatte, und erreichte mit 13.230 Punkten ein neues Allzeithoch. Damit schloss sich der deutsche Leitindex seinen Pendanten in den USA und in Japan an, die ebenfalls im Oktober neue historische Höchstkurse markierten. Auch an den europäischen Rentenmärkten führten die Ankündigungen seitens der EZB zu Kurssteigerungen, so dass im Gegenzug die Anleiherenditen sanken. Bei der zehnjährigen Bundesanleihe ging die Rendite von 0,48 Prozent auf Werte um 0,36 Prozent Ende Oktober zurück. Vergleichbare Bewegungen führten auch die Staatsanleihen weiterer Eurostaaten aus. Dagegen tendieren die amerikanischen Renditen in die andere Richtung. Sie befinden sich tendenziell in einer Aufwärtsbewegung und lagen zum Monatsende bei 2,38 Prozent, nachdem sie mit 2,33 Prozent in den Monat gestartet waren. Im Vorfeld der Quartalsberichtsvorlage von Nokia hat das Fondsmanagement die Position verkauft.

### ISIN/WKN

LU0324035574/A0M1PP

### 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

1.079,23 Euro

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

1.220,22 Euro

### Fondsvolumen

132,3 Mio. Euro

### Ausgabeaufschlag

aktuell 1,5%

### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

aktuell 1,43% p.a. (davon Haspa: 1,22% p.a.)

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

aktuell 0,16% p.a.

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

1,59%

## Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.10.2017

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
31.10.2012-31.10.2013	2,33%	3,87%
31.10.2013-31.10.2014	2,78%	2,78%
31.10.2014-31.10.2015	2,21%	2,21%
31.10.2015-31.10.2016	-0,94%	-0,94%
31.10.2016-31.10.2017	3,54%	3,54%

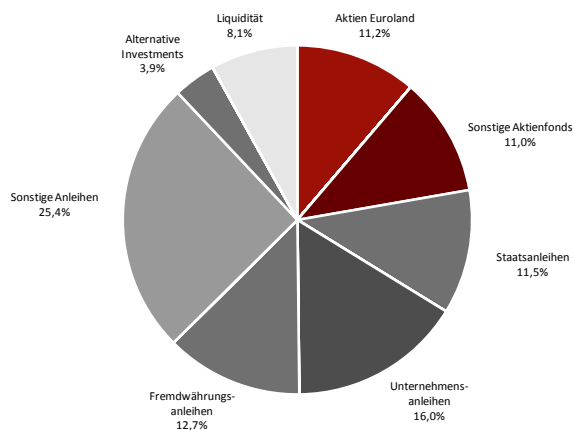
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	2,56%	
1 Jahr	3,54%	3,54%
3 Jahre	4,83%	1,58%
5 Jahre	11,91%	2,28%
Seit Auflage	22,02%	2,03%

### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	4,7%
	Letzten 5 Jahre	3,9%
	Seit Auflage	4,0%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	1,9%
	99%, 1 Monat	2,7%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-7,6%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,36

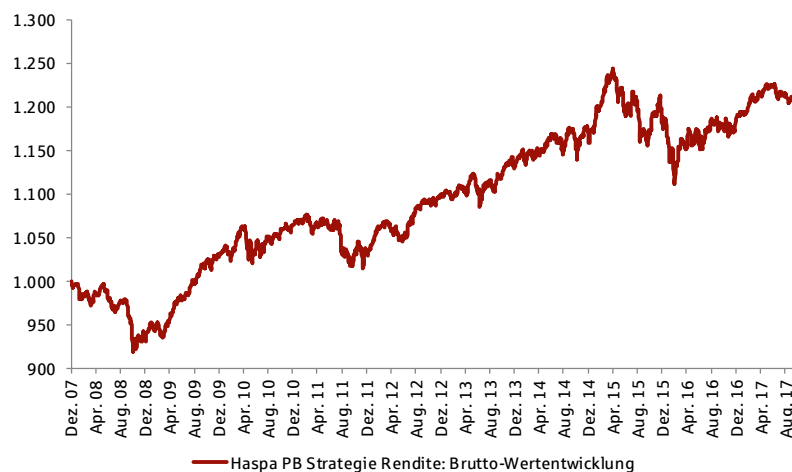
### Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,9%
Ø-Rendite	0,7%
Ø-Duration	3,4
Ø-Restlaufzeit	3,6
Ø-Rating	BBB+
Aktien	
Aktienquote	22,3%
Dividendenrendite	3,9%
KGV	17,1

### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



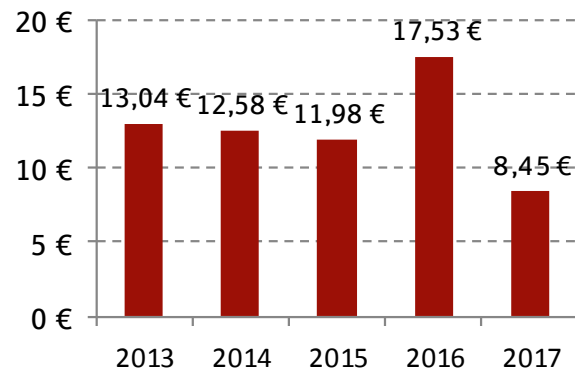
# Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.10.2017

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI (V)	5,5%
DE000BN8SPK3	LISA 3,15% CLN 30.06.2018 BNP	3,5%
DE000CS8HHG5	KapitalSchutzBonusCap ESTX50 20	3,3%
DE000SG56297	CLN (ArcM, Cont, HeidelC, Metro, Te	3,2%
XS0873432511	FRESENIUS FINANC 2,875% 15.07.2	2,5%
NZADBBDT007C4	ADB 3,5% 30.05.24	2,4%
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold ETC DeutscheBörse	2,4%
AU0000KFWHY8	KFW 01/19 4% 16.01.19	2,4%
DE000MS0GYG7	USD-Stufenzins '17 2,0%' '18 2,26%	2,4%
DE000CS8HHL5	CLN (BBV CON HEI TEF FRE) 1-4J 2,3	2,3%

## 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	
<b>2007</b>													-0,4%	<b>-0,36%</b>
<b>2008</b>	-1,6%	0,6%	-1,0%	1,1%	0,1%	-1,8%	0,1%	0,6%	-2,4%	-2,4%	0,7%	1,0%	<b>-5,04%</b>	
<b>2009</b>	0,1%	-0,8%	1,0%	2,0%	0,7%	0,7%	1,1%	1,0%	1,3%	-0,3%	0,7%	0,9%	<b>9,33%</b>	
<b>2010</b>	-0,4%	0,5%	2,3%	-1,4%	-1,2%	0,2%	0,8%	0,1%	0,7%	0,8%	-0,3%	1,0%	<b>3,16%</b>	
<b>2011</b>	0,0%	0,4%	-0,8%	0,8%	0,0%	-0,6%	-0,1%	-2,7%	-1,2%	2,3%	-1,9%	1,3%	<b>-2,70%</b>	
<b>2012</b>	1,8%	0,8%	-0,1%	-0,2%	-1,0%	0,2%	2,4%	0,4%	0,8%	0,0%	0,6%	0,0%	<b>5,73%</b>	
<b>2013</b>	-0,1%	0,3%	0,5%	0,5%	0,5%	-1,9%	1,3%	-0,6%	1,2%	1,4%	0,9%	0,0%	<b>4,12%</b>	
<b>2014</b>	-0,4%	1,0%	0,0%	0,1%	1,1%	0,1%	-0,4%	0,7%	0,3%	-0,6%	1,1%	-0,1%	<b>2,84%</b>	
<b>2015</b>	1,8%	1,8%	1,1%	-0,8%	-0,2%	-1,9%	0,8%	-2,7%	-1,3%	2,7%	1,7%	-1,9%	<b>1,00%</b>	
<b>2016</b>	-3,1%	-1,1%	1,8%	1,0%	0,5%	-1,6%	1,6%	0,7%	-0,6%	0,1%	-0,2%	1,2%	<b>0,22%</b>	
<b>2017</b>	0,2%	1,5%	0,4%	0,4%	0,4%	-0,9%	0,0%	-0,8%	0,7%	0,6%			<b>2,56%</b>	

## Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale  
Luxembourg S.A.

# Haspa PB Strategie Rendite.

## 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 2015 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 wurde zum Stand des 11.12.2007 auf 1.000 indexiert (Fondsaufgabe Haspa PB Strategie Rendite). **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.