

Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.07.2017

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.

Im Juli hat sich an den internationalen Kapitalmärkten die Stimmung verfestigt, die in den letzten Tagen des ersten Halbjahres aufgekommen war. Seinerzeit hatte zeitgleich mit überraschend positiven Kommentaren des Präsidenten der europäischen Zentralbank zur Konjunktur eine markante Bewegung sowohl an den Zinsmärkten als auch im Währungsgefüge eingesetzt. So gewann der Euro im Verhältnis zur US-amerikanischen Währung stetig an Wert und erreichte am 31. Juli mit einem Wechselkurs von 1,1845 US-Dollar pro Euro den höchsten Stand der vergangenen zwölf Monate. Auch die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe hat erstmals seit Anfang 2016 die Schwelle von 0,50 Prozent überschritten und lag zum Monatsende bei knapp 0,55 Prozent. Die internationalen Aktienmärkte lieferten gleichwohl ein uneinheitliches Bild. Während in den USA der Aufwärtstrend sowohl beim Dow Jones als auch beim breiter gefassten S&P 500 ungebrochen ist und beide Indizes in der Nähe historischer Höchststände notieren, war der Eurostoxx 50 mit knapp 3450 Punkten nahezu unverändert. Leicht rückläufig hat sich dagegen der deutsche Leitindex Dax 30 entwickelt, der mit 12.118 Punkten um 1,7 Prozent unter dem Monatsstart schloss. Ebenfalls eine deutliche Bewegung hat der Preis für ein Barrel der Nordsee-Ölsorte Brent im Juli erlebt. Es dürften nicht zuletzt die von der Opec beschlossenen Förderbeschränkungen sein, die zu einem Anstieg von knapp 48 US-Dollar zum Beginn des Monats auf 52,73 US-Dollar führten. Durch den Verkauf von Positionen in BASF und Infineon konnten erfreuliche Kursgewinne realisiert werden. Daneben wurde aufgrund einer optimistischeren Einschätzung für Banken das Gewicht dieser Branche erhöht.

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

1.073,69 Euro

Fondspreis Total Return¹⁾

1.213,96 Euro

Fondsvolumen

132,8 Mio. Euro

Ausgabeaufschlag

aktuell 1,5%

Verwaltungsvergütung²⁾

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

Depotbankgebühr und sonstige Kosten³⁾

aktuell 0,16% p.a.

Laufende Kosten (TER)⁴⁾

1,59%

Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.07.2017

Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto ⁷⁾	Brutto ⁵⁾
31.07.2012-31.07.2013	1,45%	2,97%
31.07.2013-31.07.2014	4,38%	4,38%
31.07.2014-31.07.2015	3,98%	3,98%
31.07.2015-31.07.2016	-2,44%	-2,44%
31.07.2016-31.07.2017	3,23%	3,23%

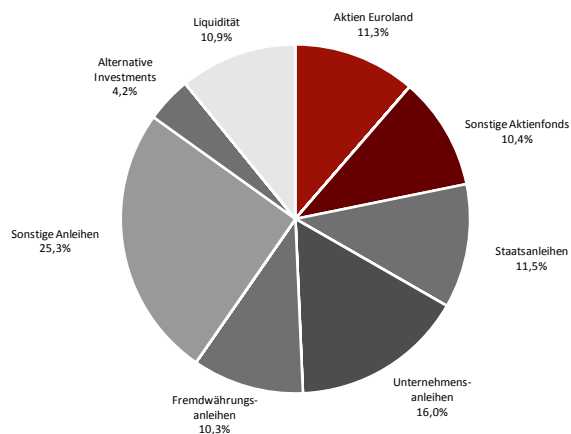
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	2,03%	
1 Jahr	3,23%	3,23%
3 Jahre	4,72%	1,55%
5 Jahre	12,57%	2,40%
Seit Auflage	21,40%	2,03%

Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	4,4%
	Letzten 5 Jahre	4,0%
	Seit Auflage	4,0%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	1,9%
	99%, 1 Monat	2,7%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-7,6%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,35

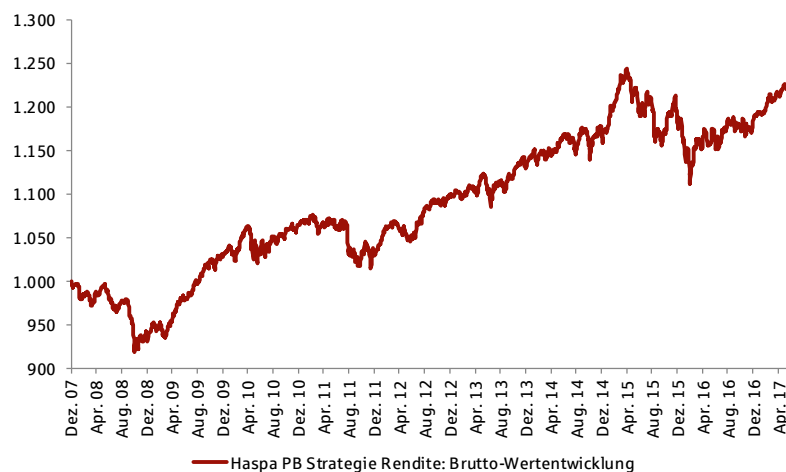
Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,9%
Ø-Rendite	0,8%
Ø-Duration	3,6
Ø-Restlaufzeit	3,8
Ø-Rating	BBB+
Aktien	
Aktienquote	21,8%
Dividendenrendite	4,0%
KGV	15,7

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



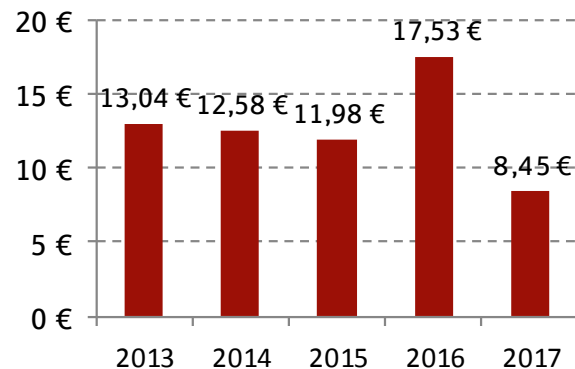
Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.07.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A1JZLD5	Währungsfonds UI	5,5%
DE000BN8SPK3	LISA 3,15% CLN 30.06.2018 BNP	3,6%
DE000CS8HHG5	KapitalSchutzBonusCap ESTX50 20	3,2%
DE000SG56297	CLN (ArcM, Cont, HeidelC, Metro, Te	3,2%
AU0000KFWHY8	KFW 01/19 4% 16.01.19	2,5%
XS0873432511	FRESENIUS FINANC 2,875% 15.07.2	2,4%
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold ETC DeutscheBörse	2,4%
DE000MS0GYG7	USD-Stufenzins '17 2,0%' '18 2,26%	2,3%
DE000CS8HHL5	CLN (BBV CON HEI TEF FRE) 1-4J 2,3	2,3%
PTOTECOEO029	OT 06-20 4,8% 15.06.20	2,2%

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													-0,4%	-0,36%
2008	-1,6%	0,6%	-1,0%	1,1%	0,1%	-1,8%	0,1%	0,6%	-2,4%	-2,4%	0,7%	1,0%	-5,04%	
2009	0,1%	-0,8%	1,0%	2,0%	0,7%	0,7%	1,1%	1,0%	1,3%	-0,3%	0,7%	0,9%	9,33%	
2010	-0,4%	0,5%	2,3%	-1,4%	-1,2%	0,2%	0,8%	0,1%	0,7%	0,8%	-0,3%	1,0%	3,16%	
2011	0,0%	0,4%	-0,8%	0,8%	0,0%	-0,6%	-0,1%	-2,7%	-1,2%	2,3%	-1,9%	1,3%	-2,70%	
2012	1,8%	0,8%	-0,1%	-0,2%	-1,0%	0,2%	2,4%	0,4%	0,8%	0,0%	0,6%	0,0%	5,73%	
2013	-0,1%	0,3%	0,5%	0,5%	0,5%	-1,9%	1,3%	-0,6%	1,2%	1,4%	0,9%	0,0%	4,12%	
2014	-0,4%	1,0%	0,0%	0,1%	1,1%	0,1%	-0,4%	0,7%	0,3%	-0,6%	1,1%	-0,1%	2,84%	
2015	1,8%	1,8%	1,1%	-0,8%	-0,2%	-1,9%	0,8%	-2,7%	-1,3%	2,7%	1,7%	-1,9%	1,00%	
2016	-3,1%	-1,1%	1,8%	1,0%	0,5%	-1,6%	1,6%	0,7%	-0,6%	0,1%	-0,2%	1,2%	0,22%	
2017	0,2%	1,5%	0,4%	0,4%	0,4%	-0,9%	0,0%						2,03%	

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. 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.