

# Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.05.2017

## 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.

Auch im Mai blieb die Stimmung an den Aktienmärkten diesseits und jenseits des Atlantiks freundlich. Der Deutsche Aktienindex (DAX) erklomm bis zur Monatsmitte neue Rekordstände oberhalb von 12.800 Punkten. Zum Monatsende schloss er zwar etwas tiefer, lag aber im Vergleich zum vergangenen Ultimo noch 1,4% im Plus. Rückenwind erhielten die Aktienkurse durch die Unternehmensberichte zum ersten Quartal, die überwiegend besser ausfielen als erwartet. Zudem blieb das makroökonomische Umfeld sehr robust. So stieg bspw. der deutsche ifo-Index auf einen neuen historischen Höchststand, das GfK-Konsumklima war so freundlich wie seit 2001 nicht mehr und auch für die Eurozone als Ganzes signalisierte die Stimmung der Einkaufsmanager eine Fortsetzung des robusten Wachstums. Während in politischer Hinsicht die Zweifel an dem US-Präsidenten wuchsen, stieg durch den europafreundlichen Ausgang des zweiten Wahlgangs der französischen Präsidentschaftswahl das Vertrauen der Investoren in die Zukunft der Eurozone. Dies spiegelte sich in dem Kurs des Euro wider, welcher gegenüber dem US-Dollar im Monatsverlauf deutlich von 1,09 auf 1,12 aufwertete. Hatte die Rendite von Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit bis zur Monatsmitte im Zuge der gestiegenen Risikofreude auf 0,43 Prozent zugelegt, ging sie anschließend bis auf 0,30 Prozent zurück. Ausschlaggebend hierfür dürfte der überraschende Rückgang der Inflationsrate gewesen sein, der die Erwartungen an eine mögliche Straffung der Geldpolitik durch die Europäische Zentralbank sinken ließ. Der Preis für Öl der Nordseesorte Brent schwankte im Umfeld des OPEC-Treffens deutlich. Trotz des Beschlusses, die bestehende Förderkürzung zu verlängern, lag der Preis zum Monatsende etwas niedriger bei 50 US-Dollar je Fass. Auf der Aktienseite fanden unter der Realisierung von Gewinnen diverse Umschichtungen statt.

### 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

1.083,01 Euro

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

1.224,50 Euro

### Fondsvolumen

136,5 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: 31.05.2017

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
31.05.2012-31.05.2013	4,75%	6,32%
31.05.2013-31.05.2014	4,13%	4,13%
31.05.2014-31.05.2015	4,79%	4,79%
31.05.2015-31.05.2016	-3,56%	-3,56%
31.05.2016-31.05.2017	4,14%	4,14%

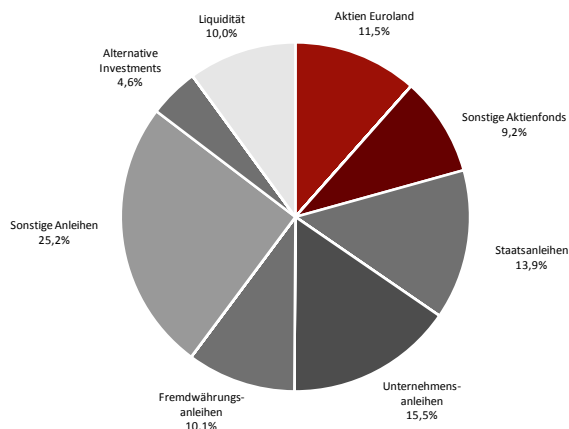
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	2,92%	
1 Jahr	4,14%	4,14%
3 Jahre	5,25%	1,72%
5 Jahre	16,53%	3,11%
Seit Auflage	22,45%	2,16%

### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	4,4%
	Letzten 5 Jahre	4,0%
	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	0,38

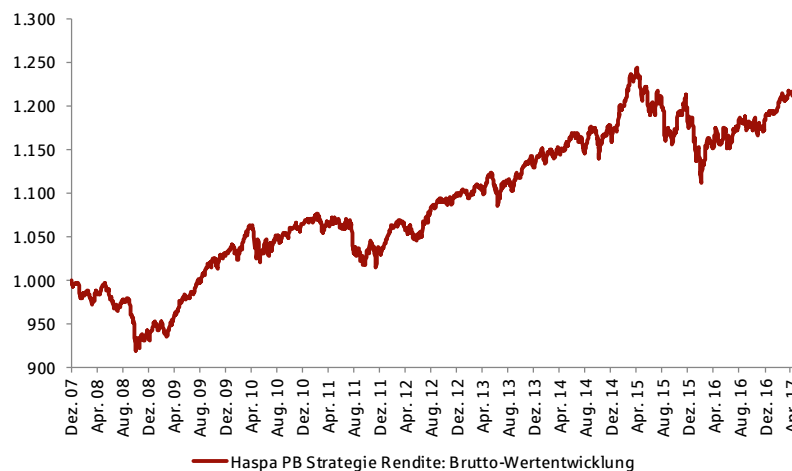
### Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,7%
Ø-Rendite	0,9%
Ø-Duration	4,2
Ø-Restlaufzeit	4,4
Ø-Rating	BBB+
Aktien	
Aktienquote	20,7%
Dividendenrendite	3,3%
KGV	16,8

### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



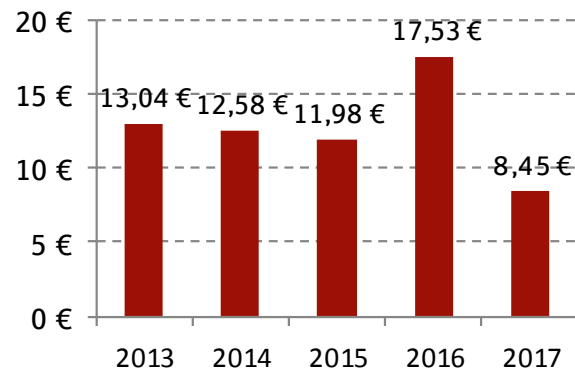
# Haspa PB Strategie Rendite.

Stichtag: 31.05.2017

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A1JZLD5	Währungsfonds UI	5,4%
DE000BN8SPK3	LISA 3,15% CLN 30.06.2018 BNP	3,5%
DE000CS8HHG5	KapitalSchutzBonusCap ESTX50 20	3,1%
DE000SG56297	CLN (ArcM, Cont, HeidelC, Metro, Te	3,0%
FR0013200813	OAT 0.25% 11/26 0,25% 25.11.26	2,7%
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold ETC DeutscheBörse	2,4%
XS0873432511	FRESENIUS FINANC 2,875% 15.07.2	2,4%
AU0000KFWHY8	KFW 01/19 4% 16.01.19	2,4%
DE000MS0GYG7	USD-Stufenzins '17 2,0%' '18 2,26%	2,4%
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	
<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%								<b>2,92%</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 (Fondsauflage 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.