

Haspa Substanz.

Stichtag: 30.06.2017

Anlagestrategie.

Der Haspa Substanz hat als Anlageziel die Erwirtschaftung eines Kapitalwachstums sowie eines attraktiven laufenden Ertrags. Hierzu wird das Netto-Fondsvermögen in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in einem europäischen Staat haben. Die Anlagepolitik fokussiert auf Investitionen in Substanzwerte, d.h. Unternehmen, die eine kontinuierliche und im Zeitablauf steigende Dividende erwarten lassen.

Marktkommentar.

Der Juni war zunächst von einem Anhalten der erfreulichen Börsenstimmung der Vormonate gekennzeichnet. So erreichte der Deutsche Aktienindex am 20. Juni 2017 bei 12.951 Punkten ein neues historisches Hoch. Doch zum Ausklang des ersten Halbjahres kam es zu größeren Bewegungen an den Kapitalmärkten, mit denen die Akteure unter anderem auf Äußerungen des Chefs der Europäischen Zentralbank reagierten. Dieser hatte die aktuelle konjunkturelle Lage in Europa überraschend positiv kommentiert. Auch die am Monatsende veröffentlichte Inflationsrate in Deutschland, die mit einem Plus von 1,6 % leicht über den Erwartungen gelegen hatte, sowie die Rücknahme der Wachstumsschätzung für die USA seitens des Internationalen Währungsfonds wirkten in eine gemeinsame Richtung und führten zu einer Stärketendenz des Euro, die den Wechselkurs bis über die Marke von 1,14 US-Dollar je Euro führten. Sie reflektierte die sich verändernden Annahmen der Marktteilnehmer zur Zinsentwicklung im Euroraum, die aufgrund optimistischer Konjunkturerwartungen sowie anziehender Inflationsdaten das Ende der expansiven Geldpolitik der EZB näher kommen sehen. Entsprechend sprang die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe in den letzten Juni-Tagen von rund 0,25 Prozent auf 0,47 Prozent zum Monatsende. Auch der deutsche Aktienmarkt verließ das Terrain historischer Höchststände und ging mit 12.325 Punkten aus dem Monat. Der Eurostoxx 50, der mit rund 3560 Punkten in den Juni gestartet war, schloss bei 3.441 Punkten. Der Ölpreis hat im Juni trotz vereinbarter Förderkürzungen bis auf 45 US-Dollar nachgegeben, konnte sich aber zum Monatsende wieder bei 49 US-Dollar stabilisieren. Innerhalb des Telekomsektors wurden die Papiere von United Internet mit Gewinn verkauft und in Telecom Italia getauscht, da hier höheres Kurspotenzial erwartet wird. Daneben wurden Gewinne bei Linde realisiert.

ISIN/WKN	LU0324335537/A0M1PU
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	93,83 Euro
Fondspreis Total Return¹⁾	111,50 Euro
Fondsvolumen	34,7 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	aktuell 1,5%
Verwaltungsvergütung²⁾	aktuell 1,90% p.a. (davon Haspa: 1,65% p.a.)
Depotbankgebühr und sonstige Kosten³⁾	aktuell 0,27% p.a.
Laufende Kosten (TER)⁴⁾	2,17%

Haspa Substanz.

Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto ⁷⁾	Brutto ⁵⁾
30.06.2012-30.06.2013	11,19%	12,86%
30.06.2013-30.06.2014	17,16%	17,16%
30.06.2014-30.06.2015	12,62%	12,62%
30.06.2015-30.06.2016	-13,54%	-13,54%
30.06.2016-30.06.2017	15,24%	15,24%

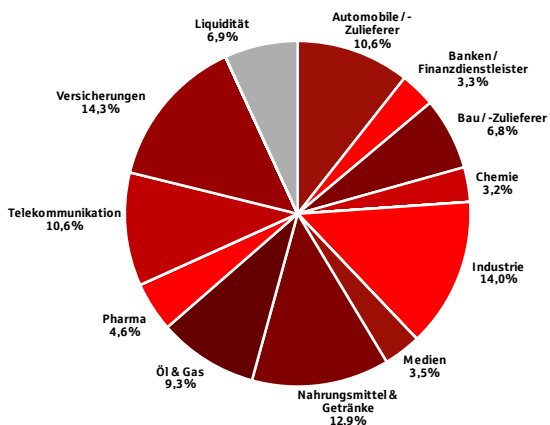
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	6,78%	
1 Jahr	15,24%	15,24%
3 Jahre	12,21%	3,91%
5 Jahre	48,36%	8,21%
Seit Auflage	11,50%	1,15%

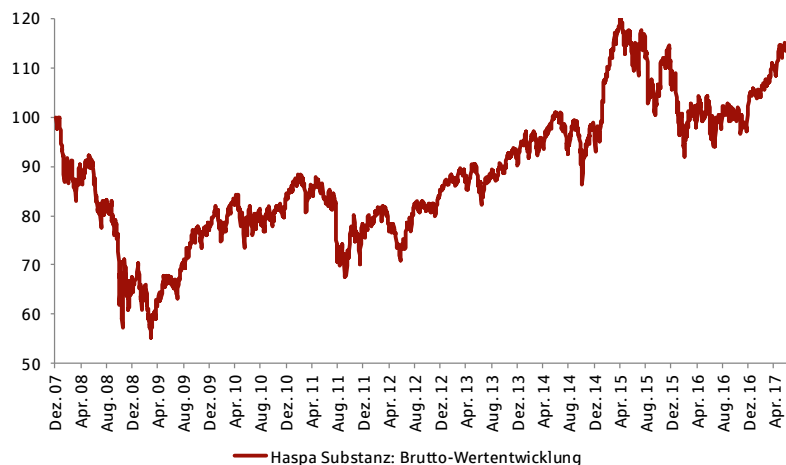
Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	13,3%
	Letzten 5 Jahre	11,9%
	Seit Auflage	14,7%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	7,0%
	99%, 1 Monat	9,9%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,04

Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 30.06.2017

Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	93,1%
Dividendenrendite	4,1%
KGV	13,0



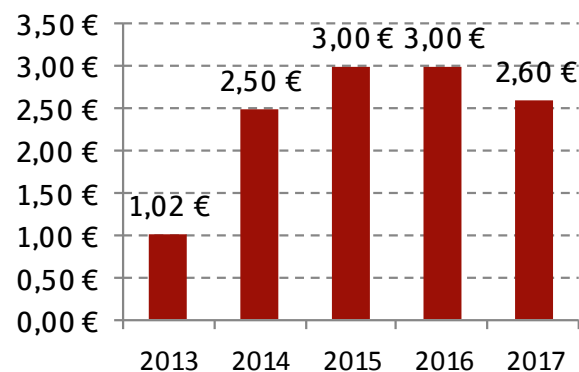
Haspa Substanz.

Stichtag: 30.06.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
CH0038863350	Nestle NA	4,9%
FR0000120172	Carrefour	4,7%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,6%
DE0005439004	Continental	4,3%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,3%
FR0000133308	Orange	4,2%
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Service:	3,8%
IT0003497168	Telecom Italia	3,5%
AT0000730007	Andritz	3,5%
DE000PSM7770	ProSiebenSat1 Media	3,5%

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													-0,7%	-0,69%
2008	-11,2%	0,9%	-3,0%	2,7%	3,2%	-11,3%	0,7%	0,8%	-8,7%	-13,6%	1,9%	1,9%	-32,09%	
2009	-4,7%	-8,2%	0,0%	11,0%	-0,4%	-0,4%	4,7%	5,0%	4,6%	-1,7%	1,7%	3,7%	17,89%	
2010	-2,8%	-0,5%	7,1%	-0,5%	-4,9%	-0,4%	1,7%	-2,6%	2,9%	2,8%	-1,9%	6,5%	6,79%	
2011	1,2%	0,8%	-2,3%	3,1%	-0,7%	-3,1%	-2,2%	-10,6%	-0,8%	8,0%	-5,6%	5,2%	-7,93%	
2012	1,0%	3,6%	-2,4%	-1,7%	-6,1%	2,1%	6,9%	0,6%	0,7%	0,8%	2,0%	2,3%	9,66%	
2013	2,3%	-0,3%	0,8%	-0,5%	1,6%	-4,7%	2,9%	-0,2%	2,9%	2,3%	2,0%	1,7%	11,02%	
2014	-2,0%	3,6%	-0,8%	1,8%	2,9%	-1,0%	-3,7%	2,1%	-1,6%	-1,7%	3,1%	0,5%	2,90%	
2015	9,8%	4,6%	4,1%	-2,1%	1,4%	-3,8%	2,0%	-6,9%	-3,8%	8,2%	3,4%	-5,0%	11,16%	
2016	-7,9%	-2,4%	3,4%	1,5%	1,5%	-7,2%	3,0%	1,9%	-1,8%	0,7%	-1,8%	5,9%	-4,06%	
2017	0,1%	1,4%	3,8%	1,3%	1,9%	-1,8%							6,78%	

Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale
Luxembourg S.A.

Haspa Substanz.

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 100 Euro entsprechend 1,50 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 100 indexiert (Fondsauflage Haspa Substanz). **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.