

Haspa Substanz.

Stichtag: 31.01.2018

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.

Die internationalen Kapitalmärkte haben einen schwungvollen Start in das neue Jahr genommen. An den Aktienmärkten konnten sowohl in Deutschland als auch in den USA im Monatsverlauf neue historische Höchststände markiert werden. Dieser Jahresauftakt hat sich vor dem Hintergrund einer robusten Weltkonjunktur vollzogen, für die auch 2018 weiterhin eine hohe Dynamik erwartet wird. So hat der Internationale Währungsfonds seine weltweite Wachstumsprognose für das laufende Jahr um 0,2 Prozentpunkte auf 3,9 Prozent angehoben und stellt damit einen erfreulichen Wert in Aussicht. Trotz dieser optimistischen Erwartungen weist die aktuell gemeldete Preissteigerungsrate aus der Euro-Zone, die im Januar plus 1,3 Prozent erreichte, nur auf verhaltenen Inflationsdruck hin. Auf der Basis dieses Datenkranzes kam es an den Zinsmärkten zu deutlichen Bewegungen. Die Rendite der 10jährigen Bundesanleihe hat mit Werten über 0,7 Prozent ihre Schwankungsbreite des vergangenen Jahres klar überschritten, als sie kaum über 0,5 Prozent stieg. Ebenso volatil zeigt sich die Währungsseite. Der US-Dollar hat seine Schwächetendenz aus 2017 mit in die ersten Wochen des laufenden Jahres genommen und hat im Monatsverlauf Werte über 1,25 US-Dollar pro Euro erreicht. Im Haspa Substanz hat das Fondsmanagement Umschichtungen unter den Telekom-Titeln vorgenommen. So wurden die Aktien von Telecom Italia sowie der spanischen Telefónica getauscht in den niederländischen Anbieter KPN und in die schwedische Telia. Daneben wurde der spanische Baukonzern ACS verkauft. Aufgebaut wurde dagegen eine Position in dem spanischen Versorger Enel aufgrund optimistischerer Erwartungen.

| | |
|---|---|
| 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 | 92,21 Euro |
| Fondspreis Total Return¹⁾ | 112,74 Euro |
| Fondsvolumen | 34,7 Mio. Euro |
| Ausgabeaufschlag | aktuell 1,5% |
| Verwaltungsvergütung²⁾ | aktuell 1,90% p.a. (davon Haspa: 1,70% p.a.) |
| Depotbankgebühr und sonstige Kosten³⁾ | aktuell 0,24% p.a. |
| Laufende Kosten (TER)⁴⁾ | 2,14% |

Haspa Substanz.

Wertentwicklung.

| Zeitraum | Netto ⁷⁾ | Brutto ⁵⁾ |
|-----------------------|---------------------|----------------------|
| 31.01.2013-31.01.2014 | 4,74% | 6,31% |
| 31.01.2014-31.01.2015 | 15,38% | 15,38% |
| 31.01.2015-31.01.2016 | -6,81% | -6,81% |
| 31.01.2016-31.01.2017 | 4,25% | 4,25% |
| 31.01.2017-31.01.2018 | 7,88% | 7,88% |

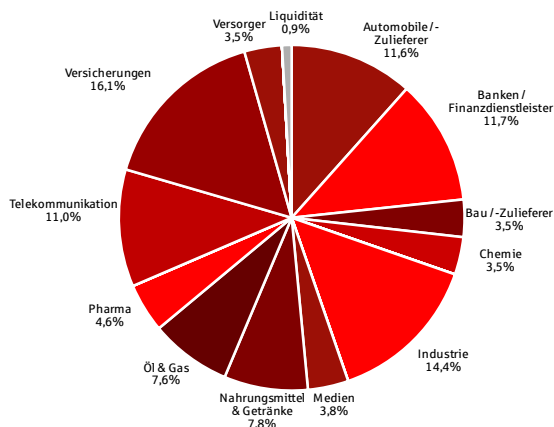
Kumulierte Wertentwicklung.

| Zeitraum | Brutto ⁵⁾ | Brutto ⁵⁾ p.a. |
|----------------|----------------------|---------------------------|
| Laufendes Jahr | 7,96% | |
| 1 Jahr | 7,88% | 7,88% |
| 3 Jahre | 4,80% | 1,58% |
| 5 Jahre | 28,55% | 5,15% |
| Seit Auflage | 12,74% | 1,19% |

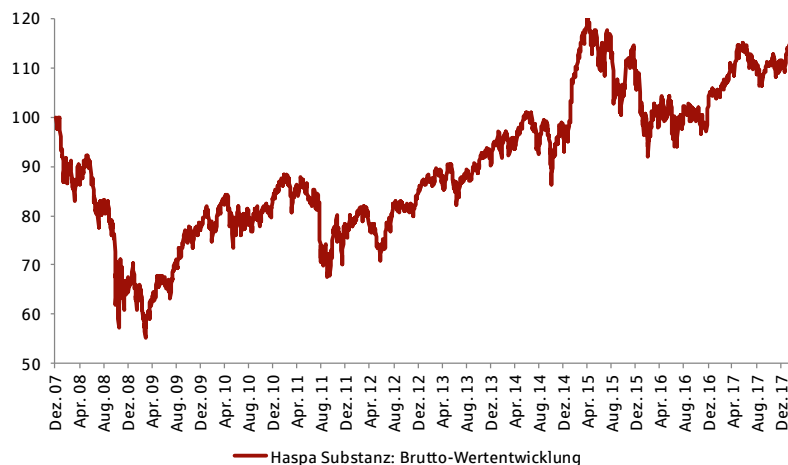
Risikobetrachtung.

| Kennzahl | Zeitraum | |
|----------------------------------|-----------------|--------|
| Volatilität ⁸⁾ | Letzten 3 Jahre | 14,0% |
| | Letzten 5 Jahre | 11,6% |
| | Seit Auflage | 14,4% |
| Value-at-Risk ⁹⁾ | 95%, 1 Monat | 6,8% |
| | 99%, 1 Monat | 9,7% |
| Maximaler Verlust ¹⁰⁾ | Seit Auflage | -40,9% |
| Sharpe Ratio ¹¹⁾ | Seit Auflage | 0,04 |

Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 31.01.2018

Portfoliokennzahlen.

Renten

Ø-Kupon

Ø-Rendite

Ø-Duration

Ø-Restlaufzeit

Ø-Rating

Aktien

Aktienquote 99,1%

Dividendenrendite 4,1%

KGV 13,5



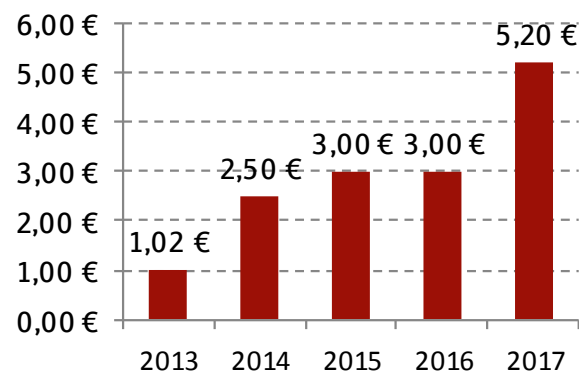
Haspa Substanz.

Stichtag: 31.01.2018

Top 10 Aktien/Renten.

| ISIN | Wertpapier | Gewicht |
|--------------|------------------------------|---------|
| DE0005439004 | Continental | 4,6% |
| FR0000131104 | B.N.P. | 4,6% |
| CH0012005267 | Novartis AG NA | 4,6% |
| FR0000120628 | Axa S.A. | 4,6% |
| IT0000062072 | Generali | 4,4% |
| CH0038863350 | Nestle NA | 4,4% |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell A (in EUR) | 4,4% |
| FR0000133308 | Orange | 4,3% |
| DE000PSM7770 | ProSiebenSat1 Media | 3,8% |
| FR0000121329 | Thales | 3,7% |

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% | -0,3% | -3,6% | 3,0% | 1,4% | -0,6% | -1,5% | 5,01% |
| 2018 | 2,8% | | | | | | | | | | | | 2,81% |

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 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 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.