

Haspa Substanz.

Stichtag: 30.04.2017

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.

Zu den markantesten Bewegungen an den internationalen Kapitalmärkten zählte im April ein klares Erstarren des Euro zum US-Dollar, dessen Wechselkurs von 1,06 US-Dollar am Monatsanfang auf 1,09 zum Monatsende zulegte. Dieser Anstieg spiegelt die veränderten Erwartungen der Marktteilnehmer wider, die auch von den politischen Entwicklungen beeinflusst sein dürften. So hat die erste Runde der französischen Präsidentschaftswahl zur Beruhigung geführt, nachdem aus ihr lediglich eine der extremen Positionen zugerechnete Kandidatin und ein gemäßiger Kandidat für die Stichwahl hervorgingen. Auch die Situation in den USA, wo die neue Administration mit zentralen Vorhaben weiterhin in der Konzeptionsphase verharrt, hat das Interesse vieler Investoren in Richtung Europa geführt. Hier verbesserte sich der Eurostoxx 50 im Monatsverlauf um knapp 1,7 % auf 3560 Punkte. Auf dem heimischen Aktienmarkt markierte der Dax 30 im April mit 12.486 Punkten ein neues Allzeithoch und schloss zum Monatsende mit 12.438 Punkten nur knapp darunter. An den europäischen Anleihemärkten waren im Vorfeld des Wahlganges stärkere Schwankungen des Renditeabstandes zwischen französischen und deutschen Staatsanleihen zu beobachten. Doch weder die Ankündigung der europäischen Zentralbank, die expansive Politik weiterzuführen, noch die Veröffentlichung der europäischen Inflationsrate aus dem April, die auf 1,9 Prozent gestiegen ist, haben einen großen Nachhall hinterlassen. Die Rendite 10jähriger deutscher Staatsanleihen ging mit 0,32 Prozent nahezu auf dem Niveau vom Monatsanfang aus dem April. Der Ölpreis erreichte im Monatsverlauf ein kurzzeitiges Hoch bei gut 56 US-Dollar pro Fass der Sorte Brent, ging aber zum Monatsende bis auf knapp 52 US-Dollar zurück. Eine ähnliche Bewegung hat der Goldpreis vollzogen, der im April bis knapp unter die 1.300er Marke gestiegen war, aber mit 1.267 US-Dollar pro Unze den Monat abschloss. Nach einer erfreulichen Kursentwicklung wurden durch den Verkauf von Fraport und Vinci Gewinne 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

93,75 Euro

Fondspreis Total Return¹⁾

111,41 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⁾
30.04.2012-30.04.2013	10,08%	11,73%
30.04.2013-30.04.2014	11,30%	11,30%
30.04.2014-30.04.2015	17,65%	17,65%
30.04.2015-30.04.2016	-10,50%	-10,50%
30.04.2016-30.04.2017	8,51%	8,51%

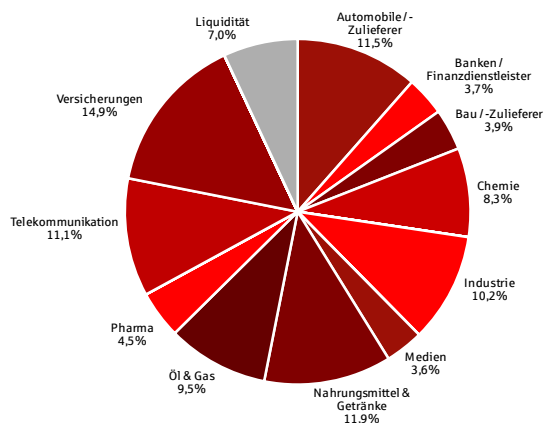
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	6,69%	
1 Jahr	8,51%	8,51%
3 Jahre	14,25%	4,54%
5 Jahre	42,08%	7,28%
Seit Auflage	11,41%	1,16%

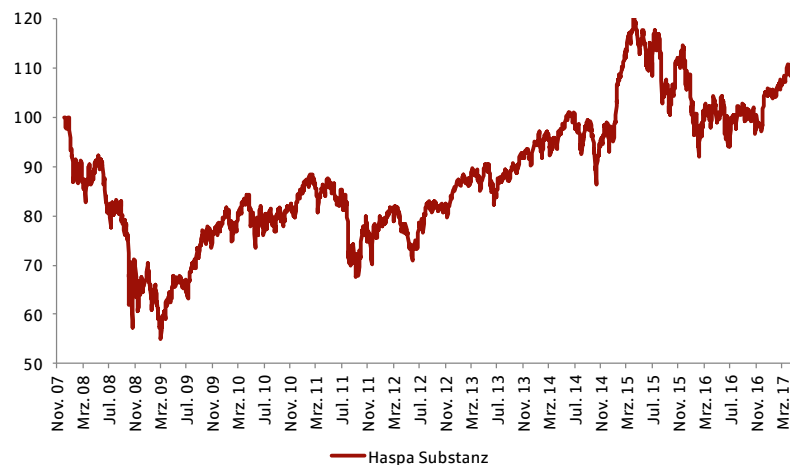
Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	13,6%
	Letzten 5 Jahre	12,1%
	Seit Auflage	14,8%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	7,0%
	99%, 1 Monat	10,0%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,04

Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 30.04.2017

Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	93,0%
Dividendenrendite	3,8%
KGV	13,6



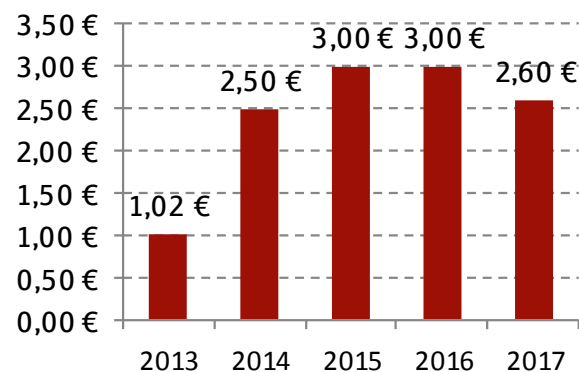
Haspa Substanz.

Stichtag: 30.04.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE0005439004	Continental	4,8%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,8%
DE0006483001	Linde AG	4,7%
CH0038863350	Nestle NA	4,5%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,5%
FR0000133308	Orange	4,2%
FR0000120172	Carrefour	4,2%
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y	3,9%
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements M	3,8%
DE0007236101	Siemens AG NA	3,8%

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%									6,69%	

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 Vergütung. 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.