

Haspa Substanz.

Stichtag: 31.12.2017

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.

Die letzten Börsenwochen des Jahres 2017 waren von einer vergleichsweise ruhigen Stimmung geprägt. Wichtige Ereignisse in den Dezembertagen waren vor allem die Notenbanksitzungen sowohl der Europäischen Zentralbank als auch der amerikanischen Federal Reserve. Beide Gremien haben die Fortführung ihrer entgegengesetzten Stoßrichtungen bestätigt. Während in den USA mit einer Erhöhung des Leitzinses von 1,25 auf 1,5 Prozent weiter in Richtung restriktiverer Geldpolitik vorangeschritten wird, bestätigte die EZB die Fortsetzung des expansiven Kurses im bekannten Rahmen. Dieses geldpolitische Umfeld wird von einer weltweit robusten konjunkturellen Dynamik begleitet, die von zahlreichen optimistischen ökonomischen Indikatoren bestätigt wird. Daneben hat die US-Regierung mit dem Beschluss einer weitreichenden Steuerreform einen fiskalpolitischen Akzent gesetzt. Nahezu zeitgleich damit erreichten die amerikanischen Aktienmärkte neue historische Höchstkurse, während der deutsche Aktienmarkt gemessen am Dax 30 sein im November zuletzt erreichtes historisches Hoch nicht verteidigen konnte. Vielmehr pendelte er um die 13.000er Marke, wobei in den letzten Handelstagen die Verkäuferseite die Oberhand hatte, so dass der Jahresschluss bei 12.917 Punkten zustande kam. Gleichwohl hat der deutsche Leitindex seit Jahresbeginn ein Plus von 13 Prozent erreicht. Zu den weiteren markanten Bewegungen des vergangenen Jahres gehört die Aufwertung des Euros gegen den US-Dollar. Mussten Anfang Januar noch 1,05 US-Dollar für einen Euro gezahlt werden, stieg der Wechselkurs bis zum Jahresende auf 1,20 US-Dollar. Im Vergleich dazu war die Entwicklung an den Rentenmärkten eher stabil. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe schwankte im Jahresverlauf innerhalb eines Korridors zwischen 0,17 und 0,50 Prozent, den sie lediglich im Juli leicht überschritt. Zum Jahresende stellte sich diese Rendite mit 0,47 Prozent am oberen Ende dieses Korridors ein. Im Fondsvermögen wurden diverse Umschichtungen vorgenommen.

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	89,69 Euro
Fondspreis Total Return¹⁾	109,65 Euro
Fondsvolumen	33,5 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⁾
31.12.2012-31.12.2013	9,38%	11,02%
31.12.2013-31.12.2014	2,90%	2,90%
31.12.2014-31.12.2015	11,16%	11,16%
31.12.2015-31.12.2016	-4,06%	-4,06%
31.12.2016-31.12.2017	5,01%	5,01%

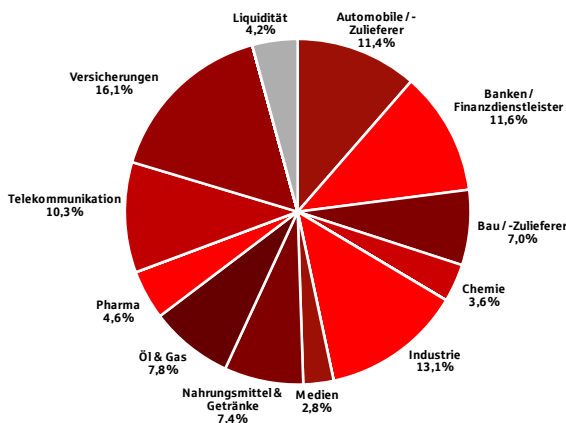
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	5,01%	
1 Jahr	5,01%	5,01%
3 Jahre	11,98%	3,84%
5 Jahre	27,93%	5,05%
Seit Auflage	9,65%	0,92%

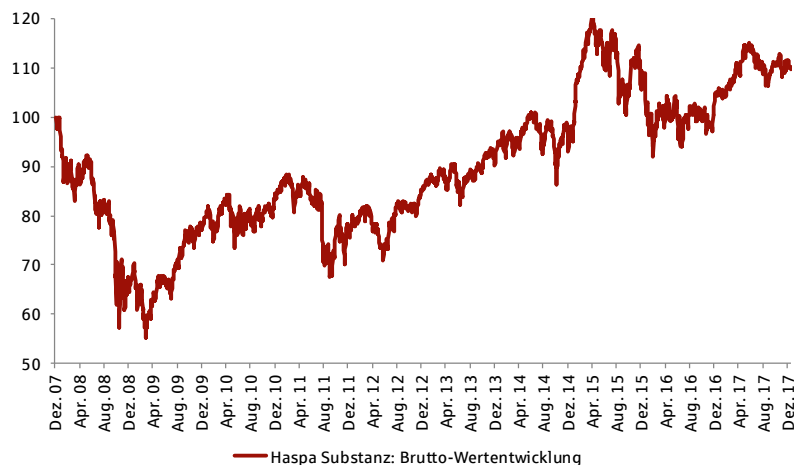
Risikobetrachtung.

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	6,9%
	99%, 1 Monat	9,7%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,02

Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 31.12.2017

Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	95,8%
Dividendenrendite	4,2%
KGV	12,7



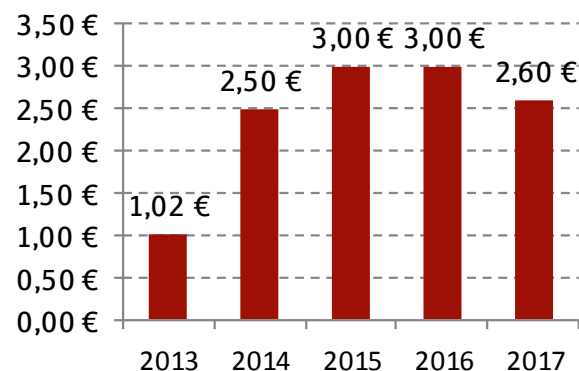
Haspa Substanz.

Stichtag: 31.12.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
IT0000062072	Generali	4,7%
CH0038863350	Nestle NA	4,7%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,6%
DE0005439004	Continental	4,5%
FR0000131104	B.N.P.	4,5%
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell A (in EUR)	4,5%
FR0000120628	Axa S.A.	4,4%
FR0000133308	Orange	4,4%
GB0005405286	HSBC Holdings	3,6%
DE000BASF111	BASF AG	3,6%

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%	

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.