

## Haspa Substanz.

Stichtag: 30.11.2017

### 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 Start der internationalen Kapitalmärkte in den November war zunächst noch geprägt von dem Schwung, der mit der Ankündigung der Europäischen Zentralbank freigesetzt wurde, ihren Expansionskurs fortzusetzen, wenn auch ab Januar mit verringertem Tempo. Er führte den deutschen Aktienmarkt am 7. November auf ein neues Allzeithoch bei 13.526 Punkten. Allerdings folgte im weiteren Monatsverlauf eine Konsolidierung in den Bereich um 13.000 Punkte. Dagegen ging am amerikanischen Aktienmarkt die Rekordjagd weiter, hier erreichten sowohl der Dow Jones als auch der breiter gefasste S&P 500 neue historische Höchststände in den letzten Novembertagen. Im Vergleich dazu waren die Rentenmärkte eher von einer ruhigeren Entwicklung geprägt. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe bewegt sich innerhalb einer begrenzten Schwankungsbreite zwischen 0,32 und 0,42 Prozent. Eine markantere Bewegung war dagegen im Verhältnis der Währungen zu beobachten. Von einem Start bei 1,16 US-Dollar pro Euro am Monatsbeginn verteuerte sich die europäische Währung bis knapp über 1,19 US-Dollar, bevor sie zum Monatsende hin bei 1,18 US-Dollar notierte. Dieser Verlauf reflektierte unter anderem die äußerst robuste konjunkturelle Entwicklung hierzulande, die sich sowohl in einem starken Wachstum im dritten Quartal 2017 als auch in der Anhebung der Prognose für 2018 seitens führender Wirtschaftsforschungsinstitute äußerte. Im November wurde innerhalb der Automobilbranche durch den Tausch der Papiere von Michelin in Renault das Gewicht von Zulieferern zu Herstellern verschoben.

#### 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

93,68 Euro

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

111,33 Euro

#### Fondsvolumen

35,3 Mio. Euro

#### Ausgabeaufschlag

aktuell 1,5%

#### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

aktuell 1,90% p.a. (davon Haspa: 1,65% p.a.)

#### Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup>

aktuell 0,27% p.a.

#### Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup>

2,17%

## Haspa Substanz.

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
30.11.2012-30.11.2013	10,09%	11,74%
30.11.2013-30.11.2014	4,13%	4,13%
30.11.2014-30.11.2015	17,53%	17,53%
30.11.2015-30.11.2016	-13,89%	-13,89%
30.11.2016-30.11.2017	12,87%	12,87%

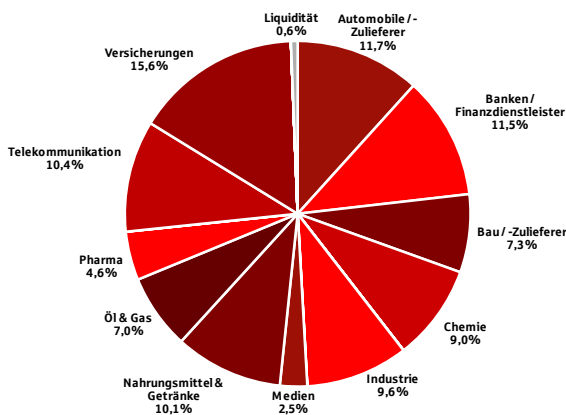
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	6,61%	
1 Jahr	12,87%	12,87%
3 Jahre	14,23%	4,53%
5 Jahre	32,90%	5,85%
Seit Auflage	11,33%	1,08%

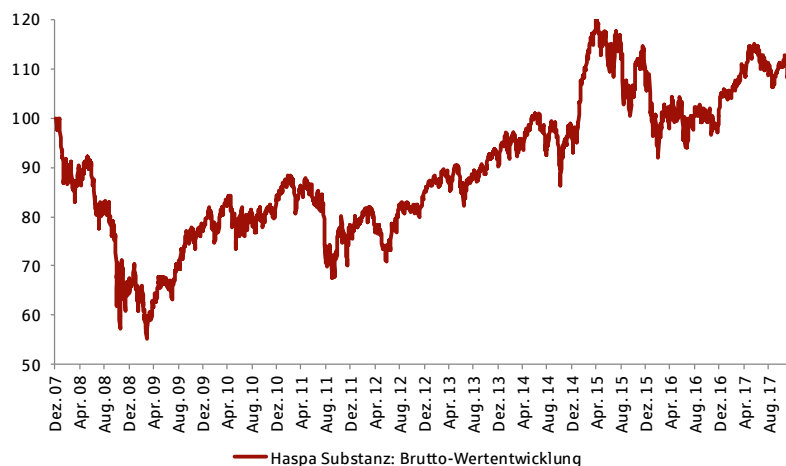
### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	14,0%
	Letzten 5 Jahre	11,6%
	Seit Auflage	14,5%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	6,9%
	99%, 1 Monat	9,7%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,03

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



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 30.11.2017

### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	99,4%
Dividendenrendite	4,2%
KGV	13,2



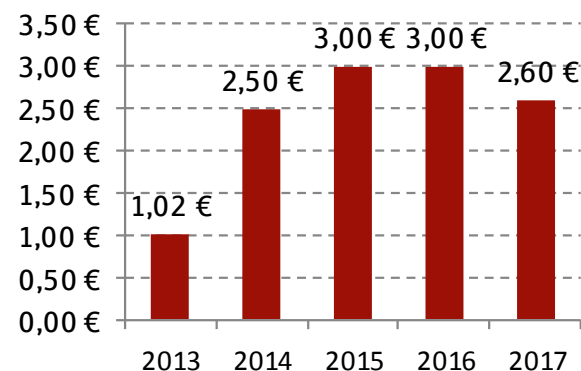
## Haspa Substanz.

Stichtag: 30.11.2017

### Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE0005439004	Continental	5,0%
DE0006483001	Linde AG	4,9%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,8%
FR0000133308	Orange	4,7%
CH0038863350	Nestle NA	4,6%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,6%
FR0000131104	B.N.P.	4,4%
DE000BASF111	BASF AG	4,1%
FR0000125486	Vinci	4,0%
DE0008404005	Allianz SE Vink.NA-Aktien	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	
<b>2007</b>													<b>-0,7%</b>	<b>-0,69%</b>
<b>2008</b>	-11,2%	0,9%	-3,0%	2,7%	3,2%	-11,3%	0,7%	0,8%	-8,7%	-13,6%	1,9%	1,9%	<b>-32,09%</b>	
<b>2009</b>	-4,7%	-8,2%	0,0%	11,0%	-0,4%	-0,4%	4,7%	5,0%	4,6%	-1,7%	1,7%	3,7%	<b>17,89%</b>	
<b>2010</b>	-2,8%	-0,5%	7,1%	-0,5%	-4,9%	-0,4%	1,7%	-2,6%	2,9%	2,8%	-1,9%	6,5%	<b>6,79%</b>	
<b>2011</b>	1,2%	0,8%	-2,3%	3,1%	-0,7%	-3,1%	-2,2%	-10,6%	-0,8%	8,0%	-5,6%	5,2%	<b>-7,93%</b>	
<b>2012</b>	1,0%	3,6%	-2,4%	-1,7%	-6,1%	2,1%	6,9%	0,6%	0,7%	0,8%	2,0%	2,3%	<b>9,66%</b>	
<b>2013</b>	2,3%	-0,3%	0,8%	-0,5%	1,6%	-4,7%	2,9%	-0,2%	2,9%	2,3%	2,0%	1,7%	<b>11,02%</b>	
<b>2014</b>	-2,0%	3,6%	-0,8%	1,8%	2,9%	-1,0%	-3,7%	2,1%	-1,6%	-1,7%	3,1%	0,5%	<b>2,90%</b>	
<b>2015</b>	9,8%	4,6%	4,1%	-2,1%	1,4%	-3,8%	2,0%	-6,9%	-3,8%	8,2%	3,4%	-5,0%	<b>11,16%</b>	
<b>2016</b>	-7,9%	-2,4%	3,4%	1,5%	1,5%	-7,2%	3,0%	1,9%	-1,8%	0,7%	-1,8%	5,9%	<b>-4,06%</b>	
<b>2017</b>	0,1%	1,4%	3,8%	1,3%	1,9%	-1,8%	-0,3%	-3,6%	3,0%	1,4%	-0,6%		<b>6,61%</b>	

### 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](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 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.