

Haspa Substanz.

Stichtag: 31.07.2017

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.

Im Juli hat sich an den internationalen Kapitalmärkten die Stimmung verfestigt, die in den letzten Tagen des ersten Halbjahres aufgekommen war. Seinerzeit hatte zeitgleich mit überraschend positiven Kommentaren des Präsidenten der europäischen Zentralbank zur Konjunktur eine markante Bewegung sowohl an den Zinsmärkten als auch im Währungsgefüge eingesetzt. So gewann der Euro im Verhältnis zur US-amerikanischen Währung stetig an Wert und erreichte am 31. Juli mit einem Wechselkurs von 1,1845 US-Dollar pro Euro den höchsten Stand der vergangenen zwölf Monate. Auch die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe hat erstmals seit Anfang 2016 die Schwelle von 0,50 Prozent überschritten und lag zum Monatsende bei knapp 0,55 Prozent. Die internationalen Aktienmärkte lieferten gleichwohl ein uneinheitliches Bild. Während in den USA der Aufwärtstrend sowohl beim Dow Jones als auch beim breiter gefassten S&P 500 ungebrochen ist und beide Indizes in der Nähe historischer Höchststände notieren, war der Eurostoxx 50 mit knapp 3450 Punkten nahezu unverändert. Leicht rückläufig hat sich dagegen der deutsche Leitindex Dax 30 entwickelt, der mit 12.118 Punkten um 1,7 Prozent unter dem Monatsstart schloss. Ebenfalls eine deutliche Bewegung hat der Preis für ein Barrel der Nordsee-Ölsorte Brent im Juli erlebt. Es dürften nicht zuletzt die von der Opec beschlossenen Förderbeschränkungen sein, die zu einem Anstieg von knapp 48 US-Dollar zum Beginn des Monats auf 52,73 US-Dollar führten. Nach einer erfreulichen Kursentwicklung wurden die Papiere von Fraport mit Gewinn verkauft, die Mittel sind aufgrund einer optimistischeren Einschätzung für die Bankenbranche in die Aktien der französischen Crédit Agricole investiert worden.

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

93,58 Euro

Fondspreis Total Return¹⁾

111,21 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⁾
31.07.2012-31.07.2013	7,02%	8,63%
31.07.2013-31.07.2014	9,65%	9,65%
31.07.2014-31.07.2015	19,25%	19,25%
31.07.2015-31.07.2016	-12,70%	-12,70%
31.07.2016-31.07.2017	11,57%	11,57%

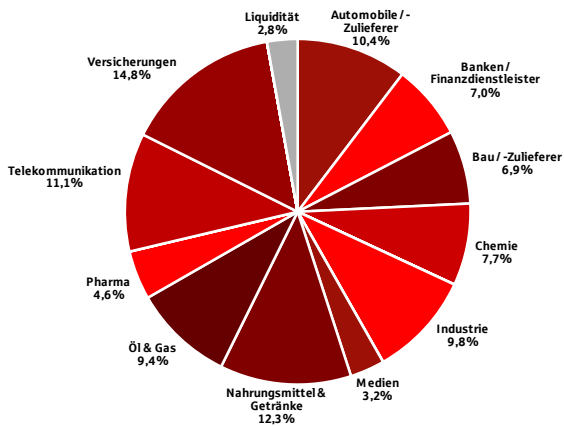
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	6,49%	
1 Jahr	11,57%	11,57%
3 Jahre	16,16%	5,12%
5 Jahre	38,36%	6,71%
Seit Auflage	11,21%	1,11%

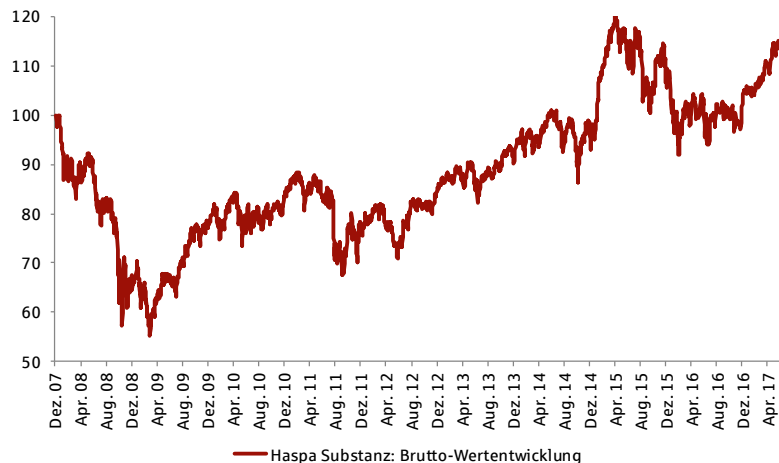
Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	13,2%
	Letzten 5 Jahre	11,9%
	Seit Auflage	14,7%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	7,0%
	99%, 1 Monat	9,8%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,03

Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 31.07.2017

Portfoliokennzahlen.

Renten

Ø-Kupon

Ø-Rendite

Ø-Duration

Ø-Restlaufzeit

Ø-Rating

Aktien

Aktienquote 97,2%

Dividendenrendite 4,1%

KGV 13,1



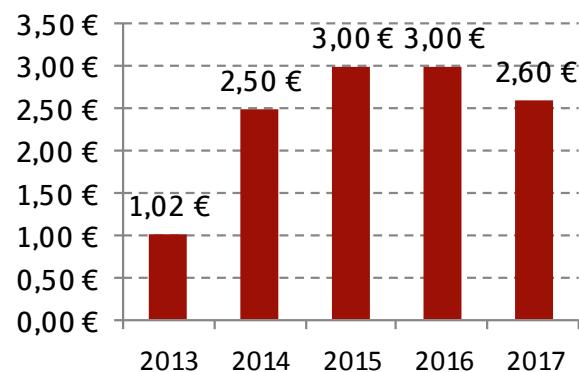
Haspa Substanz.

Stichtag: 31.07.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
CH0012005267	Novartis AG NA	4,6%
CH0038863350	Nestle NA	4,5%
DE0006483001	Linde AG	4,4%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,3%
DE0005439004	Continental	4,3%
FR0000120172	Carrefour	4,3%
FR0000133308	Orange	4,3%
IT0003497168	Telecom Italia	3,8%
FR0000045072	Credit Agricole	3,6%
FR0000125486	Vinci	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%	-0,3%						6,49%

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.