

# Haspa Substanz.

Stichtag: 30.09.2017

## 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 traditionell unruhige Börsenmonat September hat 2017 einen erfreulichen Verlauf genommen. Nachdem der DAX 30 mit gut 12.000 Punkten in den Monat gestartet war, lag er am letzten Handelstag rund 800 Punkte höher. Unterstützung lieferten anhaltend robuste Konjunkturdaten, die auch zur Anhebung der Prognose für das deutsche Wirtschaftswachstum im laufenden Jahr führten. Im Herbstgutachten erhöhen die führenden Forschungsinstitute ihre Erwartung von plus 1,5 auf plus 1,9 Prozent. Auch auf europäischer Ebene bleiben die Aussichten gut. Der Eurostoxx 50 stieg im September um gut 5 Prozent und schloss mit rund 3595 Punkten. Trotz der konjunkturellen Dynamik bleiben bisher Anzeichen eines zunehmenden Preisdrucks aus, denn die Inflation im Euroraum lag im Berichtszeitraum mit 1,5 Prozent auf dem Vormonatsniveau. Damit verharrt sie unter dem erklärten Zielwert der Europäischen Zentralbank von 2 Prozent und so bleiben Signale aus, die schnelle und einschneidende Richtungswechsel in der aktuellen europäischen Geldpolitik wahrscheinlicher gemacht hätten. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihen, die im Sommer bereits kurzzeitig die Marke von 0,5 Prozent überschritten hatte, ist Ende September wieder bis knapp unter diese Schwelle gestiegen, nachdem sie in den Vorwochen infolge politischer Unsicherheit im Umfeld nordkoreanischer Raketentests fast bis 0,3 Prozent zurückgegangen war. Die Tendenz zu steigenden Renditen war am Monatsende auch in den USA zu erkennen, wo die Chefin der amerikanischen Notenbank ihre Bereitschaft zur Straffung der Geldpolitik unterstrich. Unterdessen setzte der US-Aktienmarkt seinen Höhenflug fort. Der S&P 500 schloss den September mit einem weiteren historischen Hoch bei 2.519 Punkten ab. Im Rahmen einer veränderten Branchenallokation wurden Finanztitel wie Banque Nationale de Paris sowie Hannover Rück aufgebaut, daneben wurde der Telekomsektor durch den Erwerb von Orange gestärkt. Reduziert wurde der Konsumsektor durch den Verkauf von Carrefour.

### 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

92,88 Euro

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

110,37 Euro

### Fondsvolumen

35,4 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>
30.09.2012-30.09.2013	8,43%	10,06%
30.09.2013-30.09.2014	7,21%	7,21%
30.09.2014-30.09.2015	6,41%	6,41%
30.09.2015-30.09.2016	-2,55%	-2,55%
30.09.2016-30.09.2017	10,70%	10,70%

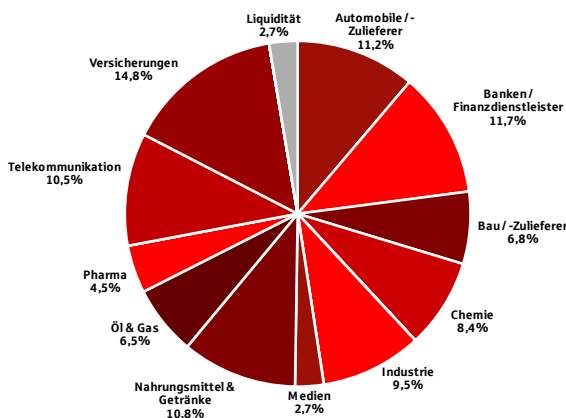
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	5,70%	
1 Jahr	10,70%	10,70%
3 Jahre	14,80%	4,71%
5 Jahre	35,46%	6,26%
Seit Auflage	10,37%	1,01%

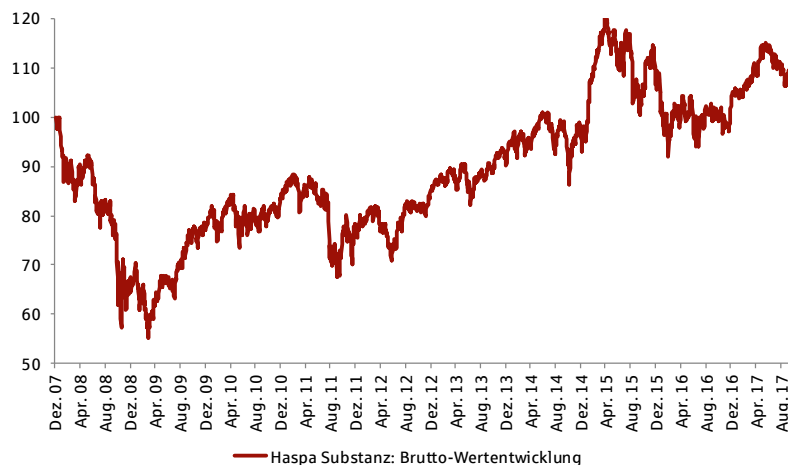
### Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	14,0%
	Letzten 5 Jahre	11,6%
	Seit Auflage	14,6%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	6,9%
	99%, 1 Monat	9,8%
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: 30.09.2017

### Portfoliokennzahlen.

#### Renten

Ø-Kupon

Ø-Rendite

Ø-Duration

Ø-Restlaufzeit

Ø-Rating

#### Aktien

Aktienquote 97,3%

Dividendenrendite 4,1%

KGV 13,2



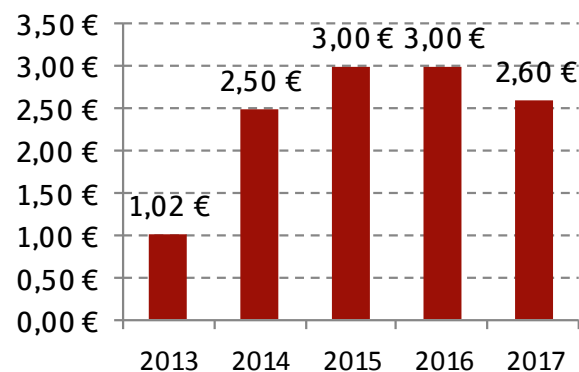
## Haspa Substanz.

Stichtag: 30.09.2017

### Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE0005439004	Continental	4,7%
FR0000131104	B.N.P.	4,6%
DE0006483001	Linde AG	4,6%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,5%
CH0038863350	Nestle NA	4,4%
FR0000133308	Orange	4,3%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,3%
DE000BASF111	BASF AG	3,8%
FR0000125486	Vinci	3,6%
FR0000045072	Credit Agricole	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%				5,70%	

### 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.