

# Haspa Substanz.

Stichtag: 31.10.2017

## 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.

Nachdem der Oktober zunächst von einer eher ruhigen Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten gekennzeichnet war, hat der Ausblick der Europäischen Zentralbank auf ihre Geldpolitik für 2018 am Monatsende dann doch noch deutliche Zeichen gesetzt. Auch wenn die Verlängerung des Ankaufprogramms bis mindestens September 2018 bei einem ab Januar 2018 auf die Hälfte reduzierten Volumen von 30 Mrd. EUR monatlich durchaus den Erwartungen entsprach, setzte sie der europäischen Gemeinschaftswährung zu. Der Wechselkurs zum US-Dollar, der Ende September noch knapp über 1,18 US-Dollar pro Euro gelegen hatte, reduzierte sich nach den Ankündigungen der EZB auf gut 1,16 US-Dollar pro Euro. Zeitgleich verlief auch der deutsche Aktienmarkt die Region um 13.000 Punkte, in der er in den Vorwochen gependelt hatte, und erreichte mit 13.230 Punkten ein neues Allzeithoch. Damit schloss sich der deutsche Leitindex seinen Pendanten in den USA und in Japan an, die ebenfalls im Oktober neue historische Höchstkurse markierten. Auch an den europäischen Rentenmärkten führten die Ankündigungen seitens der EZB zu Kurssteigerungen, so dass im Gegenzug die Anleiherenditen sanken. Bei der zehnjährigen Bundesanleihe ging die Rendite von 0,48 Prozent auf Werte um 0,36 Prozent Ende Oktober zurück. Vergleichbare Bewegungen führten auch die Staatsanleihen weiterer Eurostaaten aus. Dagegen tendieren die amerikanischen Renditen in die andere Richtung. Sie befinden sich tendenziell in einer Aufwärtsbewegung und lagen zum Monatsende bei 2,38 Prozent, nachdem sie mit 2,33 Prozent in den Monat gestartet waren.

<b>ISIN/WKN</b>	LU0324335537/A0M1PU
<b>Fondswährung</b>	Euro
<b>Auflage</b>	11. Dez.07
<b>Geschäftsjahresende</b>	Ultimo November
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung ca. 20. Januar
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	International Fund Management S.A.
<b>Anlageberater</b>	Hamburger Sparkasse AG
<b>Verwahrstelle</b>	DekaBank Deutsche GirozentraleLuxembourg S.A.
<b>Rücknahmepreis</b>	94,21 Euro
<b>Fondspreis Total Return<sup>1)</sup></b>	111,95 Euro
<b>Fondsvolumen</b>	35,5 Mio. Euro
<b>Ausgabeaufschlag</b>	aktuell 1,5%
<b>Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup></b>	aktuell 1,90% p.a. (davon Haspa: 1,65% p.a.)
<b>Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup></b>	aktuell 0,27% p.a.
<b>Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup></b>	2,17%

## Haspa Substanz.

### Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
31.10.2012-31.10.2013	10,07%	11,72%
31.10.2013-31.10.2014	3,07%	3,07%
31.10.2014-31.10.2015	17,13%	17,13%
31.10.2015-31.10.2016	-9,34%	-9,34%
31.10.2016-31.10.2017	11,51%	11,51%

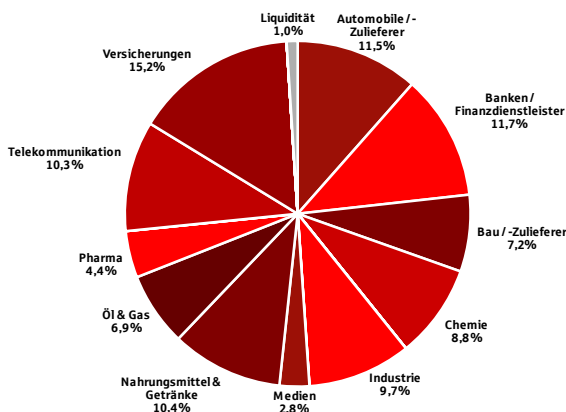
### Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	7,21%	
1 Jahr	11,51%	11,51%
3 Jahre	18,41%	5,80%
5 Jahre	36,35%	6,40%
Seit Auflage	11,95%	1,15%

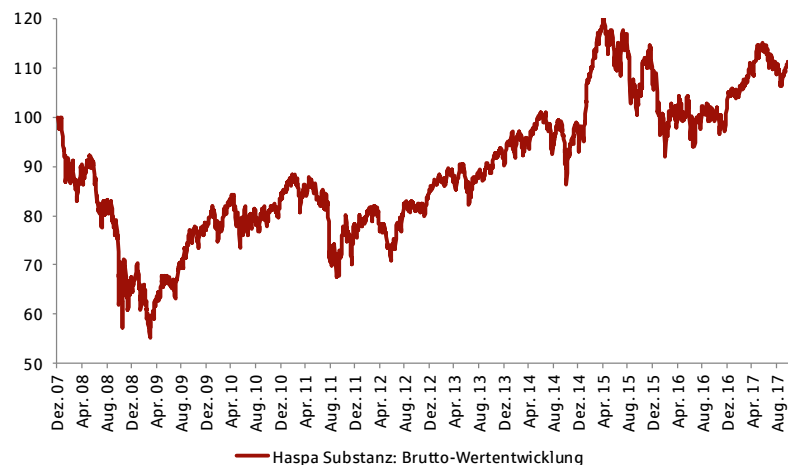
### Risikobetrachtung.

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	9,8%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-40,9%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,04

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



### Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



Stichtag: 31.10.2017

### Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	
Ø-Rendite	
Ø-Duration	
Ø-Restlaufzeit	
Ø-Rating	
Aktien	
Aktienquote	99,0%
Dividendenrendite	4,1%
KGV	13,5



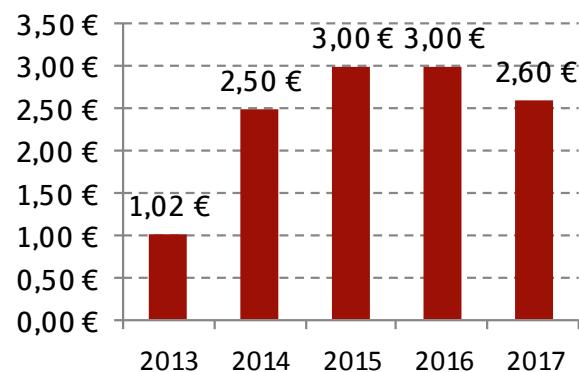
## Haspa Substanz.

Stichtag: 31.10.2017

### Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE0006483001	Linde AG	4,9%
DE0005439004	Continental	4,8%
FR0000131104	B.N.P.	4,6%
DE0008402215	Hannover Rückvers.AG NA	4,5%
CH0038863350	Nestle NA	4,5%
FR0000133308	Orange	4,4%
CH0012005267	Novartis AG NA	4,4%
DE000BASF111	BASF AG	4,0%
FR0000125486	Vinci	3,8%
DE0008404005	Allianz SE Vink.NA-Aktien	3,7%

### 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>													-0,7%	<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%			<b>7,21%</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.