

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.11.2017

## Anlagestrategie.

In einem Kapitalmarktumfeld, das von anhaltend niedrigen Zinsen und steigenden Inflationserwartungen geprägt ist, empfiehlt es sich, Vermögensanlagen zu splitten - in einen Teil, der laufende Erträge generieren, und einen zweiten, der für langfristigen Substanzzuwachs sorgen soll. Der Ertragsteil wird in verzinsliche Anlagen investiert, der Substanzteil enthält überwiegend Aktien. Im Rahmen des aktiven Managementansatzes wird das Verhältnis der beiden Teile ständig optimiert und den Kapitalmarkterwartungen angepasst. Da der Fonds eine insgesamt konservative Anlagepolitik verfolgt, ist der Aktienanteil auf maximal 30 % des Fondsvermögens begrenzt.

## 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 Fondsvermögen erfolgte ein leichter Aufbau sowohl bei Aktien als auch bei Unternehmensanleihen, während die Liquiditätsquote sank.

<b>ISIN/WKN</b>	DE000A0YCK26/A0YCK2
<b>Fondswährung</b>	Euro
<b>Auflage</b>	14. Dez.09
<b>Geschäftsjahresende</b>	Ultimo November
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung ca. thesaurierende Tranche
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Deka Investment GmbH
<b>Anlageberater</b>	Hamburger Sparkasse AG
<b>Verwahrstelle</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale Frankfurt
<b>Rücknahmepreis</b>	111,07 Euro
<b>Fondspreis Total Return<sup>1)</sup></b>	114,11 Euro
<b>Fondsvolumen aller Tranchen</b>	577,1 Mio. Euro
<b>Ausgabeaufschlag</b>	aktuell 4,0%
<b>Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup></b>	aktuell 1,10% p.a. (davon Haspa: 0,90% p.a.)
<b>Depotbankgebühr und sonstige Kosten<sup>3)</sup></b>	aktuell 0,09% p.a.
<b>Laufende Kosten (TER)<sup>4)</sup></b>	1,19%

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.11.2017

## Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto <sup>7)</sup>	Brutto <sup>5)</sup>
30.11.2012-30.11.2013	-0,91%	3,06%
30.11.2013-30.11.2014	3,42%	3,42%
30.11.2014-30.11.2015	4,23%	4,23%
30.11.2015-30.11.2016	-2,81%	-2,81%
30.11.2016-30.11.2017	4,13%	4,13%

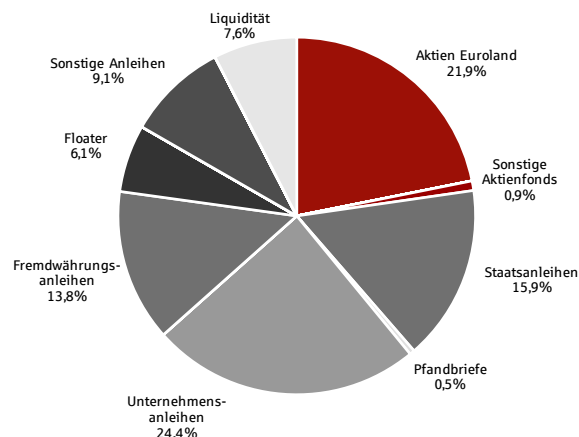
## Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto <sup>5)</sup>	Brutto <sup>5)</sup> p.a.
Laufendes Jahr	2,39%	
1 Jahr	4,13%	4,13%
3 Jahre	5,48%	1,79%
5 Jahre	12,42%	2,37%
Seit Auflage	14,11%	1,67%

## Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität <sup>8)</sup>	Letzten 3 Jahre	4,8%
	Letzten 5 Jahre	4,0%
	Seit Auflage	4,2%
Value-at-Risk <sup>9)</sup>	95%, 1 Monat	2,0%
	99%, 1 Monat	2,8%
Maximaler Verlust <sup>10)</sup>	Seit Auflage	-7,6%
Sharpe Ratio <sup>11)</sup>	Seit Auflage	0,37

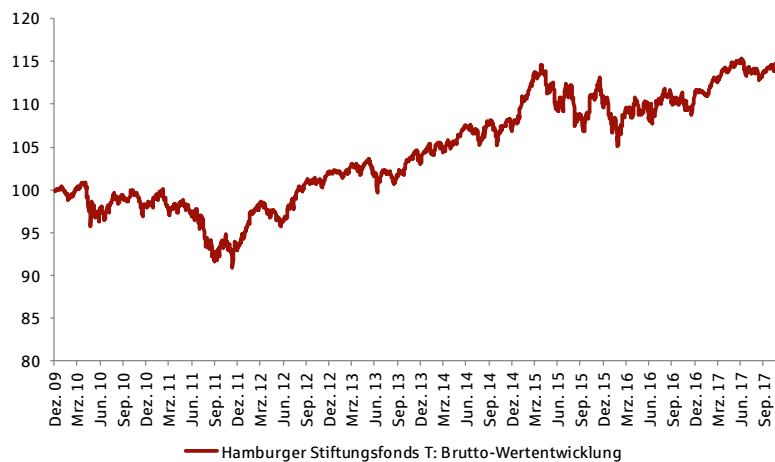
## Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



## Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,1%
Ø-Rendite	1,1%
Ø-Duration	4,6
Ø-Restlaufzeit	4,9
Ø-Rating	A-
Aktien	
Aktienquote	22,7%
Dividendenrendite	4,0%
KGV	16,3

## Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



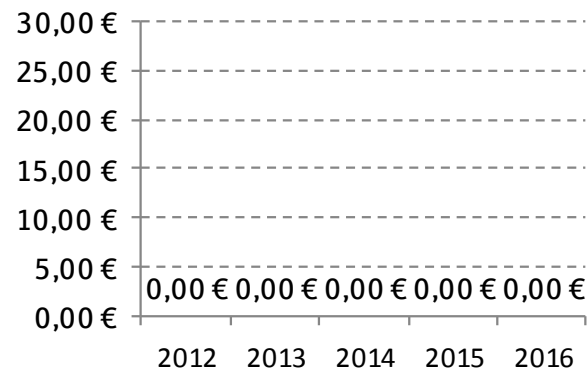
# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 30.11.2017

## Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI (V)	5,0%
XS1382791892	Dt. Telekom Floater 3M+35bp 03.0	2,4%
FR0012432904	Danone Floater 3M+33bp 14.0	2,3%
PTOTEUOE0019	OT 04-27 4,125% 14.04.27	2,1%
PTOTESOE0013	OT 10-22 2,2% 17.10.22	2,1%
ES00000126Z1	OE 1.60 04-25 1,6% 30.04.25	1,8%
IT0005127086	BTP 01DEC25 2.0 2% 01.12.25	1,8%
IT0005090318	BTP 01JUN25 1.5 1,5% 01.06.25	1,8%
DE000A2GSM26	Stufenzins Call 1,08% bis 2022, dan	1,7%
DE000DL54VP7	Bonus Cap Garant EURO STOXX 50 (	1,7%

## Ausschüttungen der letzten 5 Jahre.



## Anlageberater.



Hamburger Sparkasse  
Adolphsplatz  
20457 Hamburg

## KVG.

Kapitalverwaltungsgesellschaft



Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstrasse 16  
60325 Frankfurt a. Main

## Monatliche Performance.

Jahr	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr	
<b>2009</b>													0,0%	<b>0,01%</b>
<b>2010</b>	-0,7%	0,0%	1,3%	-2,4%	-0,8%	-0,8%	2,0%	-0,1%	0,2%	0,9%	-2,7%	1,5%	<b>-1,74%</b>	
<b>2011</b>	0,6%	0,3%	-1,3%	0,7%	-0,4%	-0,7%	-1,0%	-2,6%	-1,2%	1,4%	-1,4%	1,3%	<b>-4,17%</b>	
<b>2012</b>	2,1%	1,8%	0,2%	-0,5%	-1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	0,6%	0,2%	0,6%	0,4%	<b>8,22%</b>	
<b>2013</b>	-0,2%	0,6%	0,4%	0,0%	0,1%	-1,7%	0,8%	-1,1%	1,2%	1,7%	0,9%	-0,1%	<b>2,50%</b>	
<b>2014</b>	-0,2%	1,1%	0,0%	0,1%	1,3%	0,0%	-0,7%	0,8%	0,5%	-0,3%	0,8%	-0,1%	<b>3,47%</b>	
<b>2015</b>	2,1%	1,9%	0,8%	-0,9%	-0,4%	-1,9%	1,9%	-2,7%	-1,0%	3,0%	1,7%	-1,7%	<b>2,56%</b>	
<b>2016</b>	-2,5%	-0,6%	1,8%	0,6%	0,3%	-1,4%	1,5%	0,6%	-1,0%	0,4%	-0,8%	1,7%	<b>0,53%</b>	
<b>2017</b>	-0,5%	1,7%	0,8%	0,2%	0,9%	-0,9%	-0,2%	-0,6%	1,0%	0,3%	-0,3%		<b>2,39%</b>	

## Verwahrstelle.



DekaBank Dt. Girozentrale  
Frankfurt

# Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

## 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 4,00% an, bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 100 Euro entsprechend 4,00 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 14.12.2009 auf 100 indexiert (Fondsaufgabe Hamburger Stiftungsfonds). **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.