

Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 31.10.2017

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.

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. Im Umfeld der robusten Aktienmärkte hat das Fondsmanagement im Monatsverlauf die Aktienquote von 26 auf 21 Prozent reduziert.

ISIN/WKN	DE000A0YCK26/A0YCK2
Fondswährung	Euro
Auflage	14. Dez.09
Geschäftsjahresende	Ultimo November
Ertragsverwendung	Ausschüttung ca. thesaurierende Tranche
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Deka Investment GmbH
Anlageberater	Hamburger Sparkasse AG
Verwahrstelle	DekaBank Deutsche Girozentrale Frankfurt
Rücknahmepreis	111,45 Euro
Fondspreis Total Return¹⁾	114,50 Euro
Fondsvolumen aller Tranchen	572,2 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	aktuell 4,0%
Verwaltungsvergütung²⁾	aktuell 1,10% p.a. (davon Haspa: 0,90% p.a.)
Depotbankgebühr und sonstige Kosten³⁾	aktuell 0,09% p.a.
Laufende Kosten (TER)⁴⁾	1,19%

Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 31.10.2017

Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto ⁷⁾	Brutto ⁵⁾
31.10.2012-31.10.2013	-1,26%	2,69%
31.10.2013-31.10.2014	3,61%	3,61%
31.10.2014-31.10.2015	3,26%	3,26%
31.10.2015-31.10.2016	-0,34%	-0,34%
31.10.2016-31.10.2017	3,62%	3,62%

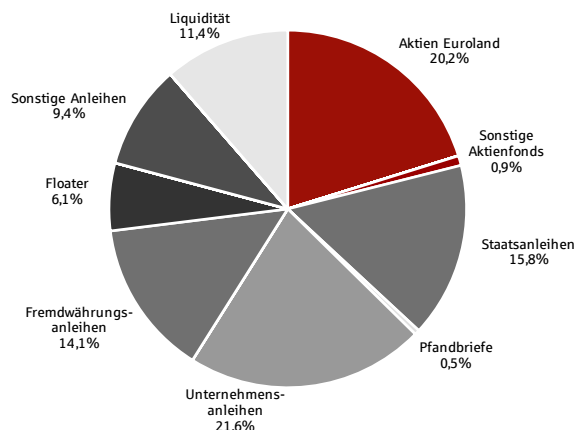
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	2,74%	
1 Jahr	3,62%	3,62%
3 Jahre	6,64%	2,17%
5 Jahre	13,47%	2,56%
Seit Auflage	14,50%	1,73%

Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	4,8%
	Letzten 5 Jahre	4,0%
	Seit Auflage	4,2%
Value-at-Risk ⁹⁾	95%, 1 Monat	2,0%
	99%, 1 Monat	2,8%
Maximaler Verlust ¹⁰⁾	Seit Auflage	-7,6%
Sharpe Ratio ¹¹⁾	Seit Auflage	0,38

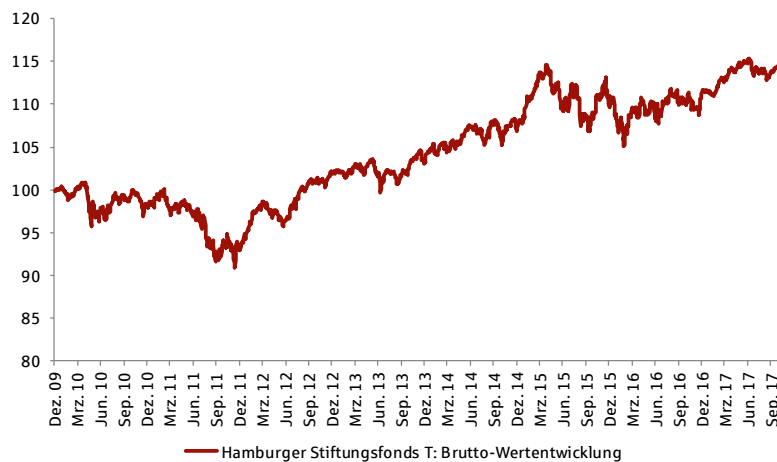
Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,2%
Ø-Rendite	1,2%
Ø-Duration	4,6
Ø-Restlaufzeit	5,0
Ø-Rating	A-
Aktien	
Aktienquote	21,1%
Dividendenrendite	4,0%
KGV	16,6

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



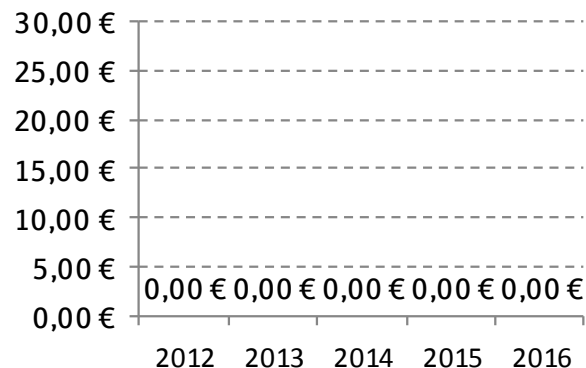
Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 31.10.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI (V)	5,0%
XS1382791892	Dt. Telekom Floater 3M+35bp 03.0	2,5%
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	2,0%
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	StufenzinsCall 1,08% bis 2022, dan	1,7%
DE000DL54VP7	BonusCap 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	
2009													0,0%	0,01%
2010	-0,7%	0,0%	1,3%	-2,4%	-0,8%	-0,8%	2,0%	-0,1%	0,2%	0,9%	-2,7%	1,5%	-1,74%	
2011	0,6%	0,3%	-1,3%	0,7%	-0,4%	-0,7%	-1,0%	-2,6%	-1,2%	1,4%	-1,4%	1,3%	-4,17%	
2012	2,1%	1,8%	0,2%	-0,5%	-1,3%	1,1%	1,8%	0,9%	0,6%	0,2%	0,6%	0,4%	8,22%	
2013	-0,2%	0,6%	0,4%	0,0%	0,1%	-1,7%	0,8%	-1,1%	1,2%	1,7%	0,9%	-0,1%	2,50%	
2014	-0,2%	1,1%	0,0%	0,1%	1,3%	0,0%	-0,7%	0,8%	0,5%	-0,3%	0,8%	-0,1%	3,47%	
2015	2,1%	1,9%	0,8%	-0,9%	-0,4%	-1,9%	1,9%	-2,7%	-1,0%	3,0%	1,7%	-1,7%	2,56%	
2016	-2,5%	-0,6%	1,8%	0,6%	0,3%	-1,4%	1,5%	0,6%	-1,0%	0,4%	-0,8%	1,7%	0,53%	
2017	-0,5%	1,7%	0,8%	0,2%	0,9%	-0,9%	-0,2%	-0,6%	1,0%	0,3%			2,74%	

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. 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.