

Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 31.07.2017

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.

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 Kursrückgängen infolge des Renditeanstiegs konnten französische und italienische Staatsanleihen auf attraktiven Renditeniveaus erworben werden. Daneben wurde aufgrund einer optimistischeren Einschätzung für Banken das Gewicht dieser Branche erhöht.

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

110,70 Euro

Fondspreis Total Return¹⁾

113,73 Euro

Fondsvolumen aller Tranchen

532,6 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: 31.07.2017

Wertentwicklung.

Zeitraum	Netto ⁷⁾	Brutto ⁵⁾
31.07.2012-31.07.2013	-1,25%	2,70%
31.07.2013-31.07.2014	4,32%	4,32%
31.07.2014-31.07.2015	5,17%	5,17%
31.07.2015-31.07.2016	-1,06%	-1,06%
31.07.2016-31.07.2017	2,90%	2,90%

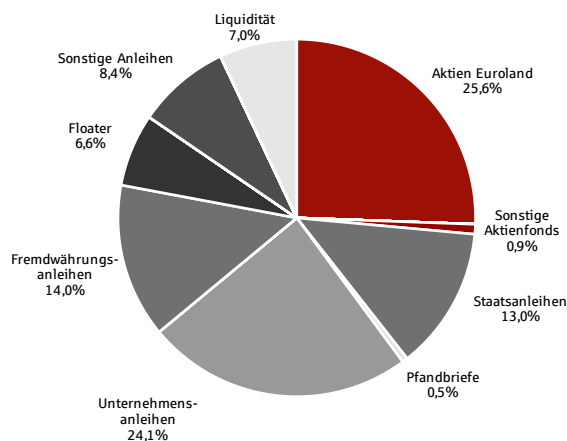
Kumulierte Wertentwicklung.

Zeitraum	Brutto ⁵⁾	Brutto ⁵⁾ p.a.
Laufendes Jahr	2,05%	
1 Jahr	2,90%	2,90%
3 Jahre	7,07%	2,30%
5 Jahre	14,71%	2,78%
Seit Auflage	13,73%	1,70%

Risikobetrachtung.

Kennzahl	Zeitraum	
Volatilität ⁸⁾	Letzten 3 Jahre	4,5%
	Letzten 5 Jahre	4,1%
	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	0,22

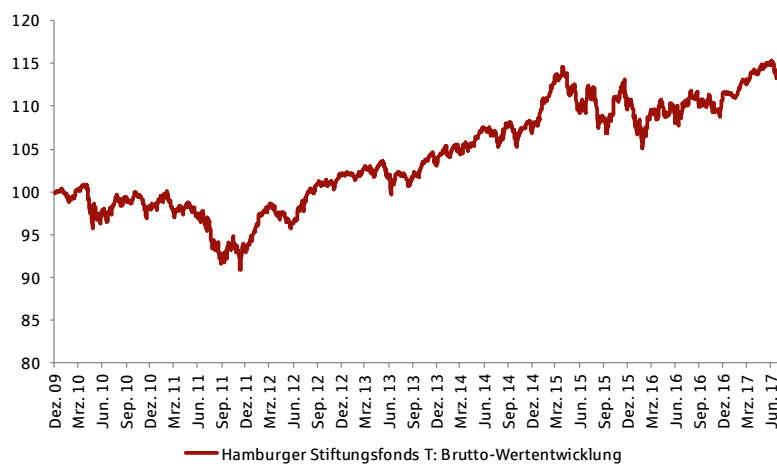
Fonds-Struktur (in % des Fondvermögen).



Portfoliokennzahlen.

Renten	
Ø-Kupon	2,1%
Ø-Rendite	1,2%
Ø-Duration	4,6
Ø-Restlaufzeit	4,8
Ø-Rating	A-
Aktien	
Aktienquote	26,5%
Dividendenrendite	4,1%
KGV	15,0

Indexierte Wertentwicklung seit Auflage.



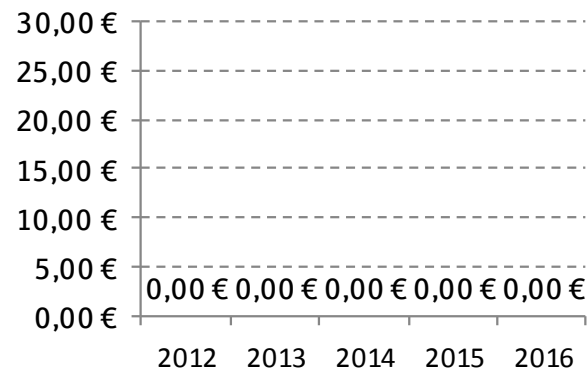
Hamburger Stiftungsfonds – Tranche T.

Stichtag: 31.07.2017

Top 10 Aktien/Renten.

ISIN	Wertpapier	Gewicht
DE000A1JZLD5	Währungsfonds UI	5,1%
XS1382791892	Dt. Telekom Floater 3M+35bp 03.0	2,6%
FR0012432904	Danone Floater 3M+33bp 14.0	2,4%
PTOTESOE0013	OT 10-22 2,2% 17.10.22	2,2%
FR0012517027	OAT 0.50% 05/25 0,5% 25.05.25	1,9%
DE000DL54VP7	BonusCap Garant EURO STOXX 50 (1,9%
IT0005090318	BTP 01JUN25 1.5 1,5% 01.06.25	1,9%
DE000DE04WU5	Inflationsanleihe 90% 14.07.2023 I	1,7%
MX0MGO0000T4	BONO JUN18 4,75% 14.06.18	1,7%
XS1206712868	Carrefour Floater 3M+50bp 20.03	1,5%

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%						2,05%	

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 (Fondsauflage 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.