

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2016 Hamburger Stiftungsfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



Bericht der Geschäftsführung

Juni 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Hamburger Stiftungsfonds für den Zeitraum vom 1. Dezember 2015 bis zum 31. Mai 2016.

Die internationalen Kapitalmärkte wiesen in den zurückliegenden sechs Monaten eine hohe Schwankungsbreite auf. Ausgelöst durch wiederaufflammende Sorgen um die chinesische Konjunktorentwicklung und damit verbundene Befürchtungen vor den Auswirkungen auf die Weltwirtschaft kam es von Beginn des Berichtszeitraums an bis in den Februar hinein zu starken Kursverlusten. Dieses niedrigere Bewertungsniveau wurde von Anlegern zum Einstieg genutzt, was zu anziehenden Notierungen bis Mitte April führte. In diesem Umfeld beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) weitere geldpolitische Maßnahmen, während die US-amerikanische Notenbank (Fed) aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken überraschend deutlich den erwarteten Leitzinspfad nach unten korrigierte. Die Baisse an den Rohstoffmärkten sowie der Preisverfall bei Rohöl hielten im Berichtshalbjahr zunächst noch an, bevor ab Februar eine dynamische Gegenbewegung einsetzte.

Nach einer Seitwärtsbewegung im Dezember 2015 wurden europäische Staatsstapel zu Jahresbeginn vor dem Hintergrund einbrechender Aktienmärkte als risikoärmere Investitionen vermehrt nachgefragt, was sich in kräftigen Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten 10-jährige Bundesanleihen mit 0,1 Prozent. In den USA lag die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries zuletzt bei 1,8 Prozent.

Die Mehrheit der bedeutenden globalen Aktienmärkte verzeichnete im Stichtagsvergleich kräftige Kursverluste. Dabei verbuchten der japanische Nikkei 225 sowie der EURO STOXX 50 Rückgänge um annähernd 13 Prozent. Auch deutsche Standardwerte – gemessen am DAX – lagen mit 9,8 Prozent noch deutlich im Minus. Stabil zeigten sich hingegen die US-Aktienindizes, hier gingen der S&P 500 (plus 0,8 Prozent) sowie der Dow Jones Industrial (plus 0,4 Prozent) mit leichten Zugewinnen aus dem Handel.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Hamburger Stiftungsfonds eine Wertentwicklung von minus 1,9 Prozent in der Anteilklasse I bzw. jeweils minus 2,1 Prozent in den Anteilklassen P und T.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Victor Moftakhar
(Vorsitzender)



Frank Hagenstein



Thomas Ketter



Dr. Ulrich Neugebauer



Thomas Schneider

Inhalt

Anlagepolitik Hamburger Stiftungsfonds	5
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2016 Hamburger Stiftungsfonds	6
Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2016 Hamburger Stiftungsfonds	7
Anhang Hamburger Stiftungsfonds	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Hamburger Stiftungsfonds

Anlagepolitik

Das Anlageziel des Hamburger Stiftungsfonds ist mittel- bis langfristiger Wertzuwachs, insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge. Der Fonds verfolgt eine weltweite Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten und Fonds umgesetzt wird. Die Aktienquote kann bis zu 30 Prozent betragen. Für den Fonds fungiert die Hamburger Sparkasse als Berater und setzt dabei die Anlagestrategie des Haspa Private Banking um. Das Sondervermögen wurde insbesondere für Stiftungen konzipiert. Es wird eine konservative Anlagepolitik verfolgt. Das aktiv verwaltete Sondervermögen und insbesondere dessen Aktienquote werden dabei stets den aktuellen Marktgegebenheiten angepasst.

Auf der Aktienseite erfolgten die Investitionen schwerpunktmäßig in Unternehmen mit etablierten Geschäftsmodellen, die nachhaltig in der Lage sind, attraktive Dividenden zu zahlen. Im Rentenbereich richtete sich der Fokus z.B. auf Unternehmensanleihen oder langlaufende Staatsanleihen. Durch Kombination von Laufzeiten, Bonitäten und ggf. Währungen wird die Erzielung einer optimierten Gesamtrendite angestrebt.

In das Berichtshalbjahr startete der Fonds mit einer zunächst noch leicht reduzierten Aktienquote. Im Laufe des Dezembers wurde der Aktienbestand durch die Aufstockung von Einzelwerten erhöht, um einer insgesamt positiven Performance-Erwartung für deutsche und europäische Aktien für 2016 Rechnung zu tragen. Unterstützung sollte dabei weiterhin von Seiten der Geldpolitik kommen. Da die US-Notenbank den Leitzins voraussichtlich lediglich moderat erhöhen wird, bleibt das Niedrigzinsumfeld erhalten und Aktien erscheinen im Vergleich zu Anleihen weiterhin attraktiv.

Die kräftigen Kursbewegungen an den Kapitalmärkten in den ersten Wochen nach dem Jahreswechsel wurden im Februar dazu genutzt, Mittelzuflüsse zu ermäßigten Kursen sowohl in Aktien als auch in Anleihen zu investieren. Darüber hinaus erfolgten im März anlässlich der ausgeweiteten EZB-Maßnahmen, die insbesondere den Banken aus der Euro-Peripherie zugutekommen sollten, Aufstockungen in den Aktien von BBVA sowie UniCredit. Im Vorfeld des EU-Referendums in Großbritannien Ende Juni wurde außerdem im letzten Berichtsmonat ein briti-

Wichtige Kennzahlen Hamburger Stiftungsfonds

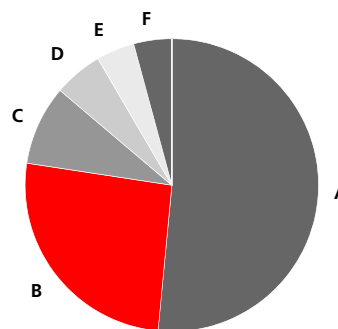
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse I	-1,9%	-0,8%	2,8%
Anteilklasse P	-2,1%	-1,2%	2,4%
Anteilklasse T	-2,1%	-1,2%	2,4%

ISIN

Anteilklasse I	DE000A0YCK34
Anteilklasse P	DE000A0YCK42
Anteilklasse T	DE000A0YCK26

* p.a. / Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur Hamburger Stiftungsfonds



A	Festverzinsliche Anleihen	51,5%
B	Aktien	25,9%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,8%
D	Rentenfonds	5,4%
E	Variabel verzinsliche Anleihen	4,2%
F	Barreserve, Sonstiges	4,2%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

sches Immobilienunternehmen in das Portfolio aufgenommen.

Zum Ende des Berichtshalbjahres war der Fonds im Aktienbereich (inklusive Genussschein) mit 25,9 Prozent des Fondsvermögens investiert. Im Anleihebestand wurde die durchschnittliche Restlaufzeit in Erwartung eines weiterhin bestehenden Niedrigzinsumfelds beibehalten.

Der Hamburger Stiftungsfonds verzeichnete in den Anteilklassen T und P jeweils eine Wertentwicklung von minus 2,1 Prozent und in der Anteilklasse I ein Minus von 1,9 Prozent.

Hamburger Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31. Mai 2016

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	89.850.318,40	25,03
Deutschland	46.947.769,00	13,07
Frankreich	12.697.490,00	3,54
Großbritannien	5.818.519,22	1,62
Italien	5.564.692,84	1,55
Niederlande	3.470.975,00	0,97
Schweiz	2.607.898,44	0,73
Spanien	7.147.440,11	1,99
USA	5.595.533,79	1,56
2. Anleihen	223.298.643,51	62,14
Curaçao	1.498.275,00	0,42
Deutschland	42.708.224,42	11,89
Frankreich	14.253.377,50	3,96
Großbritannien	16.019.584,50	4,47
Irland	9.768.395,90	2,73
Italien	28.808.506,00	8,02
Luxemburg	6.878.812,50	1,91
Mexiko	9.234.627,32	2,57
Niederlande	12.974.264,50	3,61
Österreich	2.631.000,00	0,73
Portugal	6.367.545,00	1,77
Sonstige	9.966.609,37	2,77
Spanien	36.489.468,00	10,14
Türkei	6.435.600,00	1,79
USA	19.264.353,50	5,36
3. Investmentanteile	19.530.000,00	5,44
Deutschland	19.530.000,00	5,44
4. Sonstige Wertpapiere	3.071.093,22	0,85
Schweiz	3.071.093,22	0,85
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	20.576.311,82	5,72
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.290.909,61	0,91
II. Verbindlichkeiten	-341.171,26	-0,09
III. Fondsvermögen	359.276.105,30	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens*)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	89.850.318,40	25,03
CHF	2.607.898,44	0,73
EUR	75.828.366,95	21,12
GBP	5.818.519,22	1,62
USD	5.595.533,79	1,56
2. Anleihen	223.298.643,51	62,14
AUD	10.335.854,78	2,88
EUR	193.761.552,04	53,92
MXN	9.234.627,32	2,57
TRY	9.966.609,37	2,77
3. Investmentanteile	19.530.000,00	5,44
EUR	19.530.000,00	5,44
4. Sonstige Wertpapiere	3.071.093,22	0,85
CHF	3.071.093,22	0,85
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	20.576.311,82	5,72
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.290.909,61	0,91
II. Verbindlichkeiten	-341.171,26	-0,09
III. Fondsvermögen	359.276.105,30	100,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Hamburger Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
Börsengehandelte Wertpapiere							290.138.405,71	80,75
Aktien							89.850.318,40	25,03
EUR							75.828.366,95	21,12
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.a. Azioni nom.	STK	280.000	130.000	0	EUR 13,300	3.724.000,00	1,04
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	140.000	80.000	0	EUR 22,735	3.182.900,00	0,89
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	335.092	167.129,63	0,63	EUR 6,055	2.028.982,06	0,56
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	50.000	50.000	0	EUR 70,190	3.509.500,00	0,98
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	44.000	16.000	0	EUR 85,980	3.783.120,00	1,05
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	41.200	20.200	0	EUR 75,320	3.103.184,00	0,86
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK	80.000	0	0	EUR 30,530	2.442.400,00	0,68
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	50.000	25.000	0	EUR 61,500	3.075.000,00	0,86
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	150.000	72.000	0	EUR 26,590	3.988.500,00	1,11
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK	100.000	0	0	EUR 27,170	2.717.000,00	0,76
DE000A0222Z5	freenet AG Namens-Aktien	STK	144.000	64.000	0	EUR 24,910	3.587.040,00	1,00
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	28.500	14.000	0	EUR 100,950	2.877.075,00	0,80
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	25.000	0	0	EUR 104,850	2.621.250,00	0,73
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	44.000	19.000	0	EUR 55,000	2.420.000,00	0,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	202.000	0	0	EUR 13,430	2.712.860,00	0,76
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	43.000	16.000	0	EUR 89,970	3.868.710,00	1,08
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK	17.000	0	0	EUR 169,750	2.885.750,00	0,80
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	190.000	190.000	190.000	EUR 15,615	2.966.850,00	0,83
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	43.000	43.000	0	EUR 73,680	3.168.240,00	0,88
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	26.000	0	0	EUR 97,830	2.543.580,00	0,71
DE0007251803	STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien	STK	74.000	0	0	EUR 47,700	3.529.800,00	0,98
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	251.146	7.175	0	EUR 9,562	2.401.458,05	0,67
IT0004781412	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK	626.086	326.086,956	0,956	EUR 2,940	1.840.692,84	0,51
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aandelen	STK	85.000	36.000	0	EUR 40,835	3.470.975,00	0,97
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	50.000	50.000	0	EUR 67,590	3.379.500,00	0,94
CHF							2.607.898,44	0,73
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	39.000	0	0	CHF 73,850	2.607.898,44	0,73
GBP							5.818.519,22	1,62
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	400.000	200.000	0	GBP 4,499	2.359.853,38	0,66
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK	350.000	350.000	0	GBP 7,535	3.458.665,84	0,96
USD							5.595.533,79	1,56
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	3.100	3.100	0	USD 747,600	2.082.638,39	0,58
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares	STK	51.000	16.000	0	USD 76,650	3.512.895,40	0,98
Verzinsliche Wertpapiere							197.216.994,09	54,87
EUR							180.177.110,65	50,13
XS1114155283	1,2500 % adidas AG Anl. 14/21	EUR	4.100.000	0	0	% 103,236	4.232.655,50	1,18
XS1135334800	1,0000 % Apple Inc. Notes 14/22	EUR	4.700.000	0	0	% 103,143	4.847.697,50	1,35
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC EUR MTN 14/22	EUR	7.500.000	3.000.000	0	% 99,951	7.496.287,50	2,09
XS0872702112	3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. MTN 13/18	EUR	1.900.000	0	0	% 106,031	2.014.579,50	0,56
XS0819738492	2,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 12/19	EUR	2.500.000	0	0	% 107,505	2.687.625,00	0,75
DE000CZ226Y9	3,8750 % Commerzbank AG MTN Anl. 5.745 10/17	EUR	2.000.000	0	0	% 103,133	2.062.660,00	0,57
FR0012432904	0,0810 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 99,973	4.998.650,00	1,39
XS1382791892	0,1120 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20	EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 99,942	5.996.520,00	1,67
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR	2.300.000	0	0	% 106,646	2.452.846,50	0,68
XS1215290922	0,8750 % DVB Bank SE MTN IHS 15/21	EUR	4.400.000	0	0	% 100,258	4.411.352,00	1,23
FR0012602753	0,5000 % Engie S.A. MTN 15/22	EUR	4.500.000	0	0	% 100,037	4.501.642,50	1,25
XS0873432511	2,8750 % Fresenius Finance B.V. Notes 13(13/20) Reg.S	EUR	2.200.000	0	0	% 108,339	2.383.458,00	0,66
XS0843300947	4,1250 % Gas Natural CM S.A. MTN 12/17	EUR	1.800.000	0	0	% 103,657	1.865.826,00	0,52
XS1169353254	0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 15/22	EUR	4.200.000	0	0	% 102,515	4.305.630,00	1,20
DE000A0L1A96	1,0548 % Hamburger Sparkasse AG FLR IHS R.512 09/19	EUR	455.000	0	0	% 102,335	465.624,25	0,13
DE000A1TNFR2	1,7000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.660 13/20	EUR	4.500.000	0	0	% 105,980	4.769.100,00	1,33
DE000A11P7H9	2,0000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.687 14/21	EUR	3.000.000	0	0	% 107,910	3.237.300,00	0,90
XS1387174375	2,2500 % HeidelbergCement AG MTN 16/23	EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 102,196	3.065.880,00	0,85
XS1002933072	3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 13(14/21)	EUR	6.300.000	6.300.000	0	% 109,188	6.878.812,50	1,91
XS0811554962	2,1250 % Heineken N.V. MTN 12/20	EUR	2.000.000	0	0	% 107,072	2.141.440,00	0,60
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22	EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,786	5.089.275,00	1,42
XS0829215838	1,6250 % HYPO NOE Gruppe Bank AG Publ.Covered MTN 12/19	EUR	2.500.000	0	0	% 105,240	2.631.000,00	0,73
DE000A1PGZ82	3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anl. 12/22	EUR	3.000.000	0	0	% 108,530	3.255.900,00	0,91
ES00000122D7	4,0000 % Königreich Spanien Bonos 10/20	EUR	6.000.000	0	0	% 114,518	6.871.080,00	1,91
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20	EUR	6.000.000	0	0	% 104,367	6.262.020,00	1,74
ES00000126Z1	1,6000 % Königreich Spanien Bonos 15/25	EUR	6.300.000	4.000.000	0	% 102,359	6.448.585,50	1,79
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 104,170	3.645.932,50	1,01

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
IT0004009673	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 06/21	EUR	6.000.000	0	0	% 116,762	7.005.690,00	1,95
IT0005030504	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/19	EUR	6.000.000	0	0	% 104,520	6.271.170,00	1,75
IT0005028003	2,1500 % Republik Italien B.T.P. 14/21	EUR	6.000.000	0	0	% 108,741	6.524.430,00	1,82
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	6.400.000	0	0	% 101,862	6.519.168,00	1,81
PTOTECOE0029	4,8000 % Republik Portugal Obr. 10/20	EUR	3.000.000	0	0	% 112,916	3.387.465,00	0,94
PTOTESOE0013	2,2000 % Republik Portugal Obr. 15/22	EUR	3.000.000	7.600.000	4.600.000	% 99,336	2.980.080,00	0,83
XS0212694920	5,5000 % Republik Türkei EUR Notes 05/17	EUR	6.200.000	2.600.000	0	% 103,800	6.435.600,00	1,79
XS0759014375	4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 12/17	EUR	1.600.000	0	0	% 103,302	1.652.832,00	0,46
XS1213831362	1,7500 % STADA Arzneimittel AG IHS 15/22	EUR	5.700.000	1.500.000	0	% 102,862	5.863.134,00	1,63
XS0874864860	3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 13/23	EUR	3.500.000	0	0	% 118,558	4.149.530,00	1,15
XS1197832915	0,7500 % The Coca-Cola Co. Notes 15/23	EUR	3.000.000	0	0	% 100,764	3.022.920,00	0,84
XS1032978345	2,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. EUR MTN S.F 14/21	EUR	3.600.000	0	0	% 108,206	3.895.416,00	1,08
DE000A1HDS50	1,9000 % The Royal Bk of Scotld Grp PLC EUR FLR 12/18	EUR	3.420.000	0	0	% 100,410	3.434.022,00	0,96
DE000A1HAUE1	0,0770 % UniCredit Bank IE PLC FLR Inflation Lkd MTN 12/17	EUR	1.700.000	0	0	% 99,740	1.695.580,00	0,47
DE000A1HCEQ5	0,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC FLR MTN 12/17	EUR	1.000.000	0	0	% 99,740	997.400,00	0,28
DE000A1HD5X3	2,5000 % UniCredit Bank Ireland PLC FLR MTN 13/18	EUR	315.000	0	0	% 102,700	323.505,00	0,09
DE000A1HHM94	2,2000 % UniCredit Bank Ireland PLC MTN 13/17	EUR	1.000.000	0	0	% 102,430	1.024.300,00	0,29
DE000A1ZAD25	2,5000 % UniCredit Bank Ireland PLC MTN 13/19	EUR	1.349.000	0	0	% 105,410	1.421.980,90	0,40
XS0973623514	3,6250 % UniCredit S.p.A. MTN 13/19	EUR	2.300.000	0	0	% 108,176	2.488.048,00	0,69
FR0010878751	4,0000 % Vivendi S.A. Bonds 10/17	EUR	2.000.000	0	0	% 103,273	2.065.460,00	0,57
AUD							7.073.274,07	1,97
AU0000KFWHY8	4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AUD MTN Kangaroo 14/19	AUD	10.400.000	0	0	% 104,594	7.073.274,07	1,97
TRY							9.966.609,37	2,77
XS0648456167	9,2500 % European Investment Bank TRY MTN 11/18	TRY	33.000.000	10.000.000	0	% 99,278	9.966.609,37	2,77
Andere Wertpapiere							3.071.093,22	0,85
CHF							3.071.093,22	0,85
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	13.000	13.000	0	CHF 260,900	3.071.093,22	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							16.847.022,10	4,70
Verzinsliche Wertpapiere							16.847.022,10	4,70
EUR							13.584.441,39	3,79
XS1200670955	0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/23	EUR	3.000.000	0	0	% 99,472	2.984.145,00	0,83
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 15/22	EUR	4.500.000	1.500.000	0	% 100,315	4.514.175,00	1,26
XS1330948818	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 15/22	EUR	3.500.000	3.500.000	0	% 102,260	3.579.082,50	1,00
DE000SG78AF9	0,0000 % SGA Société Gén.Ac.N.V.EUR MTN Inflation-Ind.10/16	EUR	1.500.000	0	0	% 99,885	1.498.275,00	0,42
DE000SG27MJ3	2,7500 % Société Générale Effekten GmbH FLR MTN 12/17	EUR	1.000.000	0	0	% 100,876	1.008.763,89	0,28
AUD							3.262.580,71	0,91
AU3CB0227841	2,7000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.21 15/22	AUD	5.000.000	5.000.000	0	% 100,349	3.262.580,71	0,91
Nichtnotierte Wertpapiere							9.234.627,32	2,57
Verzinsliche Wertpapiere							9.234.627,32	2,57
MXN							9.234.627,32	2,57
MX0MGO0000T4	4,7500 % Mexiko Bonos S.M 13/18	STK	1.900.000	640.000	0	MXN 99,881	9.234.627,32	2,57
Wertpapier-Investmentanteile							19.530.000,00	5,44
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							19.530.000,00	5,44
EUR							19.530.000,00	5,44
DE000A1JZLD5	Währungsfonds UI	ANT	210.000	39.000	0	EUR 93,000	19.530.000,00	5,44
Summe Wertpapiervermögen						EUR	335.750.055,13	93,46

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens*)
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle								
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR	14.602.201,82			% 100,000	14.602.201,82	4,06
	Summe Bankguthaben					EUR	14.602.201,82	4,06
Geldmarktpapiere								
	EUR						5.974.110,00	1,66
	XS1206712868 0,3125% Carrefour Banque FLR Notes 15/20	EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 99,569	5.974.110,00	1,66
	Summe Geldmarktpapiere					EUR	5.974.110,00	1,66
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds					EUR	20.576.311,82	5,72
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	2.563.169,23				2.563.169,23	0,71
	Dividendenansprüche	EUR	64.796,89				64.796,89	0,02
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	621.051,35				621.051,35	0,17
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung	EUR	41.892,14				41.892,14	0,01
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.290.909,61	0,91
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.131,72				-2.131,72	-0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-339.039,54				-339.039,54	-0,09
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-341.171,26	-0,09
Fondsvermögen								
	Umlaufende Anteile Klasse P					EUR	359.276.105,30	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse T					STK	2.619.444	
	Umlaufende Anteile Klasse I					STK	278.737	
	Anteilwert Klasse P					STK	79.874	
	Anteilwert Klasse T					EUR	96,10	
	Anteilwert Klasse I					EUR	107,92	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					EUR	969,94	93,46
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.05.2016

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,76251	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,10440	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	3,28715	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11280	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,55025	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,53787	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	33.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	40.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	130.000	130.000
DE0006483001	Linde AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
ES00000123X3	4,4000% Königreich Spanien Bonos 13/23	EUR	0	3.400.000
PTOTEA0E0021	4,9500% Republik Portugal Obr. 08/23	EUR	0	2.200.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	6.000	6.000
ES06784309A5	Telefónica S.A. Anrechte	STK	0	243.950
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06132119C3	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	STK	327.963	327.963
IT0005175002	UniCredit S.p.A. Anrechte (techn. aus Wahld.)	STK	600.000	600.000

Hamburger Stiftungsfonds

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,46	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00	
Umlaufende Anteile Klasse P	STK	2.619.444
Umlaufende Anteile Klasse T	STK	278.737
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	79.874
Anteilwert Klasse P	EUR	96,10
Anteilwert Klasse T	EUR	107,92
Anteilwert Klasse I	EUR	969,94

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2016

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlage-gesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben
gezeichnetes und
eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2015)

Alleingesellschafterin
DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Michael M. Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin;
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main.

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des
Aufsichtsrates der
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin
und der
Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH,
Düsseldorf

Mitglied des
Verwaltungsrates der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Mitglieder
Daniel Kapffer
Leiter Interne Dienste Wertpapierfonds & Kapital-
marktgeschäft der DekaBank
Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

Stefan Keitel
Generalbevollmächtigter der DekaBank Deutsche
Girozentrale,
Frankfurt am Main

Martin K. Müller
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche
Girozentrale,
Frankfurt am Main

Heinz-Jürgen Schäfer
Offenbach

(Stand 4. März 2016)

Geschäftsführung

Victor Moflakhar (Vorsitzender)

Frank Hagenstein

Dr. Ulrich Neugebauer

Thomas Ketter

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrates der
Deka International S.A., Luxemburg,

und der

International Fund Management S.A., Luxemburg,

und der

Dealys Fund Operations S.A., Luxemburg

Thomas Schneider

(Stand: 31. Januar 2016)

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

The Squaire

Am Flughafen

60549 Frankfurt am Main

Die vorstehenden Angaben werden
in den Jahres- und Halbjahresberichten jeweils
aktualisiert.

überreicht durch:

Hamburger Sparkasse AG
Ecke Adolphsplatz / Gr. Burstah
20457 Hamburg
Telefon: 040 3579-0
Telefax: 040 3579-3418
Internet: www.haspa.de



Deka Investment GmbH

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

Telefon: (0 69) 71 47 - 0
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39
www.deka.de

 **Finanzgruppe**