

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Hamburger Stiftungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2014

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

Hamburger Stiftungsfonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 45.400.000,- (Stand: September 2014)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Offenbach

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)

Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)

Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin

Ole Klose, Düsseldorf

Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

2. Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Postanschrift:

Postfach 10 60 49
70049 Stuttgart

Telefon: 0711 / 1 27-0

Telefax: 0711 / 1 27-435 44

<http://www.lbbw.de>

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital: 17,9 Mrd. EUR (Stand: Dezember 2013)

3. Beratung und Vertrieb

Hamburger Sparkasse AG

Ecke Adolphsplatz / Gr. Burstah

20457 Hamburg

Telefon: 040 / 35 79-0

Telefax: 040 / 35 79-34 18

<http://www.haspa.de>

4. Anlageausschuss

Jörg Schreiner, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Achim Lange, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Kathrin Clasen, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Stand: 30. November 2014

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	14. Dezember 2009
Anteilklasse I	14. Dezember 2009
Anteilklasse T	14. Dezember 2009

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit 4,00 %
Anteilklasse I	derzeit 2,00%
Anteilklasse T	derzeit 4,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse I	€ 500.000,00
Anteilklasse T	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 1,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 1,05 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,045 %
Anteilklasse I	derzeit 0,045 %
Anteilklasse T	derzeit 0,045 %

Beratervergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,30 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,30 % p.a.

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse T	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse T	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A0YCK4 / DE000A0YCK42
Anteilklasse I	A0YCK3 / DE000A0YCK34
Anteilklasse T	A0YCK2 / DE000A0YCK26

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2013 bis 30. November 2014

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen wurde insbesondere für Stiftungen konzipiert. Es wird eine konservative Anlagepolitik verfolgt. Das aktiv verwaltete Sondervermögen und insbesondere dessen Aktienquote soll dabei stets den aktuellen Marktgegebenheiten angepasst werden. In positiven Marktphasen kann die Aktienquote bis zu 30 % betragen, während in einem schwierigen Marktumfeld sie auf 0 % reduziert werden kann. Mögliche Opportunitäten, die der Kapitalmarkt bietet, können vom Fondsmanagement ausgenutzt werden. So können z.B. Unternehmensanleihen, Wandelanleihen oder auch langlaufende Staatsanleihen erworben werden. Mittels breiter Streuung sollen Klumpenrisiken vermieden und die Fondsperformance stabilisiert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2014		30.11.2013	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	129.032.740,72	67,04	80.022.897,99	64,45
Aktien	26.785.032,58	13,92	28.127.302,53	22,65
Fondsanteile	16.354.580,00	8,50	12.330.765,61	9,93
Bankguthaben	19.279.566,62	10,02	2.996.263,48	2,41
Zins- und Dividendenansprüche	1.601.869,48	0,83	1.098.705,91	0,88
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-589.818,80	-0,31	-398.310,45	-0,32
Fondsvermögen	192.463.970,60	100,00	124.177.625,07	100,00

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Die zum Anfang des Geschäftshalbjahres erhöhte Aktienquote wurde angesichts mehrerer Krisenherde (Emerging Markets, Ukraine) zwischenzeitlich reduziert. Im Spätsommer wurde das Aktienengagement angesichts der Besserung diverser Konjunkturindikatoren für die Eurozone und der anhaltenden geldpolitischen Unterstützung durch die großen Notenbanken wieder erhöht. Zum Geschäftsjahresende waren Aktien im Hinblick auf den zwischenzeitlich eingetrübten Konjunkturausblick in der Eurozone sowie der angeschlagenen Markttechnik aus taktischen Erwägungen deutlich niedriger gewichtet als zum Geschäftsjahresanfang. Nach Branchen betrachtet lag ein Investmentschwerpunkt des Fonds zum Geschäftsjahresende angesichts der vergleichsweise hohen Dividendenrendite bei Versicherungsunternehmen. Verstärkt investiert war der Fonds zudem in Titeln aus der Finanzbranche, bei denen ein erhöhtes Potenzial für Kursgewinne gesehen wurde.

Der Anleiheteil des Portfolios bestand während des Geschäftsjahres vornehmlich aus europäischen Unternehmensanleihen sowie aus Staatsanleihen und Pfandbriefen. Deutlich investiert war der Fonds in Papieren von Emittenten aus der europäischen Peripherie. Diese Anlagen schienen dem Fondsmanagement vor dem Hintergrund der deutlichen geldpolitischen Unterstützung durch die Europäische Zentralbank sowie den Signalen einer wirtschaftlichen Stabilisierung unter Risikoaspekten vertretbar. Kräftig profitieren konnte der Fonds nicht nur vom Renditevorteil der Peripherie-Engagements gegenüber vergleichbaren Papieren aus Kerneuropa, sondern auch von der Einengung der Risikoaufschläge gegenüber Bonds sehr guter Bonität. Aufgestockt wurde das Engagement in Fremdwährungsanleihen hoher Bonität, um von der im Vergleich zu Euro-Anleihen attraktiveren Rendite und der Chance auf Wechselkursgewinne zu profitieren. Die Duration im Anleiheteil wurde in Erwartung eines noch für längere Zeit anhaltenden Niedrigzinsumfeldes auf 3,64,4 Jahre erhöht. Die Bonität der Anleihen liegt durchschnittlich im mittleren Investmentgrade-Bereich.

Dezember:

Zum Anfang des Geschäftsjahres wurde eine in Euro denomierte türkische Staatsanleihe dem Portfolio beigemischt. Hintergrund der Entscheidung waren u.a. die soliden Staatsfinanzen des Landes, die vorangegangenen Ratingheraufstufungen in den Investmentgradebereich durch Fitch und Moody's sowie die vom Fondsmanagement erwartete überdurchschnittliche Performance der Anleihe.

Des Weiteren wurde das über externe Fondslösungen umgesetzte Engagement in den Aktienmärkten der Emerging Markets abgebaut, da sich angesichts des zu erwartenden Schwenks in der US-Geldpolitik die Wahrnehmung für die strukturellen Schwächen bei den Emerging Markets wieder verschärft hatte. Darüber hinaus wuchsen die Industrieländer inzwischen wieder stärker, so dass auch unter diesem Aspekt die Attraktivität der Schwellenländer relativ gesunken war. Insgesamt erschien das Vertrauen in die Entwicklung der Schwellenländer angeschlagen, so dass aus Sicht des Fondsmanagements mit geringeren Kapitalzuflüssen in diese Ländergruppe – und entsprechend mit einer gedämpfteren Entwicklung der dortigen Kapitalmärkte – zu rechnen war.

Januar/Februar:

Das Aktienengagement wurde vor dem Hintergrund des anhaltenden Schwungs bei der Aktienmarktentwicklung, die u.a. den DAX auf einen neuen historischen Höchststand befördert hatte, aufgestockt. So hielt das Fondsmanagement es für wahrscheinlich, dass sich die positive Entwicklung noch fortsetzen wird, zumal die überwiegend positiven Konjunkturindikatoren den Optimismus hinsichtlich eines weltweit anziehenden Wachstums nährten. Auch die Weltbank revidierte in ihrem Ausblick ihre Wachstumsprognosen nach oben. Zudem bleibt die Geldpolitik trotz der Eingrenzung der Anleihenkäufe durch die Fed expansiv. Die anhaltend hohe Liquiditätsausstattung sprach aus Sicht des Fondsmanagements dafür, dass die Aktienkurse über die bereits erreichten "fairen" Bewertungsniveaus hinaus temporär überschießen könnten. Neu aufgenommen wurden die Metro-Aktie, deren Kurs nach vorheriger Übertreibung inzwischen korrigiert hatte, sowie die BBVA-Aktie.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Die Quartalszahlen von BBVA zeigten in der Einschätzung des Fondsmanagements, dass sich die fundamentale Situation des Konzerns weiter verbesserte. Insbesondere nahm die wirtschaftliche Erholung in Spanien stärker Gestalt an. Gleichzeitig blieben wichtige Wachstumsmärkte wie Mexiko und die Türkei in der Spur. Zudem verbesserten sich die Refinanzierungsbedingungen, die auch durch die positive Rating-Tendenz (Hochstufung durch Moody's) gestützt wurden. Um von der Tendenz zur Spreadeinengung zu profitieren, wurde das Engagement in spanischen Pfandbriefen durch den Kauf eines Titels der Banco Santander aufgestockt.

März/April/Mai:

Im Frühjahr wurde das Engagement in der Peripherie weiter ausgebaut, um von der anhaltenden Tendenz zur Spreadeinengung zu profitieren. Dazu wurde sowohl in spanische, portugiesische und italienische Pfandbriefe als auch in unbesicherte spanische Bankanleihen und irische Staatsbonds investiert.

Juni:

Im Vorfeld der EZB-Entscheidung auf ihrer Sitzung am 5. Juni, auf der eine Ausweitung der Liquidität und Senkung der Notenbankzinsen verkündet wurden, wurden die Gewinne auf irischen und spanischen Staatsanleihen realisiert. Hintergrund der vorangegangenen positiven Kursentwicklung der Anleihen war die wirtschaftliche Stabilisierung in den Peripherieländern, der positive Ratingtrend und die unterstützende Politik der EZB.

Im späteren Monatsverlauf wurde die Liquidität in eine Australdollar (AUD)-Anleihe der Kreditanstalt für Wiederaufbau mit einer Laufzeit bis 01/2019, einem Rating von AAA und einer Rendite von 3,50% umgeschichtet. Der Renditevorteil gegenüber einer entsprechenden KfW-Anleihe in Euro betrug zu dem Zeitpunkt rd. 300 Basispunkte. Durch die Umschichtung wurde der Fremdwährungsanteil weiter aufgestockt.

Hintergrund der vorgenommenen Umschichtung waren die in der Eurozone seit Jahresanfang zu beobachtenden deutlichen Kursanstiege am Bondmarkt sowie die kräftige Einengung der Renditeaufschläge bei Peripherieinvestments. Das weitere Ertragspotenzial am Rentenmarkt der Eurozone war damit aus Sicht des Fondsmanagements gesunken bzw. das Risiko für Rückschläge gestiegen. Im Gegenzug hatten aus Sicht des Fondsmanagements Engagements außerhalb der Eurozone in den klassischen Hochzinsländern wie Australien wegen des erzielbaren Renditeaufschlags an Attraktivität gewonnen.

Das erwartete positive Performancepotenzial der AUD-Anleihe ergab sich außer durch den Renditeaufschlag durch die erwartete Wechselkursentwicklung. Für eine weitere Schwächung des Euro zum Australdollar sprachen sowohl die Aussichten auf eine noch expansivere Geldpolitik durch die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die im Vergleich zur Eurozone robustere wirtschaftliche Entwicklung Australiens.

Juli:

Angesichts von Turbulenzen im portugiesischen Finanzsystem wurden Gewinne auf portugiesische Pfandbriefe realisiert. Hintergrund der Verkäufe waren die finanziellen Schwierigkeiten in der Espirito Santo Finanzgruppe sowie das Risiko von Ansteckungseffekten über die Banco Espirito Santo für andere portugiesische Banken. Ziel der Verkäufe war das Vermeiden potenzieller Kursverluste. Mit den portugiesischen Pfandbriefen war seit dem Erwerb im Februar 2013 eine Performance von rd. 10% erwirtschaftet worden.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

August:

Vor dem Hintergrund der konjunkturellen und politischen Unsicherheiten positionierte sich das Fondsmanagement etwas vorsichtiger und reduzierte die Aktienquote. Zum Abbau wurden angesichts des technisch angeschlagenen Chartbildes und der aufgelaufenen Gewinne Titel von Aegon genutzt. Darüber hinaus wurden Adidas-Aktien angesichts der im Hinblick auf das schwächelnde Russland-Geschäft erfolgten Gewinnwarnung verkauft.

Auf den weiteren Rückgang des Renditeniveaus bei Euro-Anleihen reagierte das Portfoliomanagement durch die erneut verstärkte Allokation von – höher rentierlichen – Fremdwährungsanleihen. Ergänzend zu den bereits aufgebauten Positionen wurde ein Engagement in Neuseeland-Dollar eingegangen. Gekauft wurde eine neuseeländische Staatsanleihe mit der Laufzeit 4/2020, einem Rating von AA+ (S&P) und einer Rendite von aktuell 4,01% im Volumen von je 2,5% (ISIN: NZGOVDT420C6). Ziel war es, von dem im Vergleich zur Eurozone deutlich attraktiveren Renditeniveau Neuseelands zu profitieren, das nach wie vor auch deutlich höher war als vor Beginn der Tapering-Diskussion im Frühjahr 2013. Entsprechend hatte sich der Renditeabstand gegenüber deutschen Staatsanleihen in diesem Jahr sogar noch ausgeweitet. Zum Kaufzeitpunkt rentierte der gewählte Neuseeland-Bond 375 Basispunkte höher als Bundesanleihen entsprechender Laufzeit.

September:

Entsprechend dem Ziel, das Aktienengagement im Hinblick auf die Risiken für die europäische Konjunktur globaler aufzustellen, wurde Anfang des Monats ein ETF auf globale Dividentitel (iShares DJ Global Titans) erworben. Aufgelöst wurde darüber hinaus die währungsgesicherte Position in japanischen Aktien (iShares MSCI Japan Monthly EUR Hedged), die Ende 2013 aufgebaut worden war. Hintergrund der Entscheidung war, dass angesichts eingetrübter Konjunkturperspektiven für Japan sowie der bislang nur schleppenden Strukturreformen kaum noch Aufwärtspotenzial für den japanischen Aktienmarkt gesehen wurde. Entsprechend wurde der vorangegangene Anstieg des ETF-Kurses zur Gewinnrealisierung genutzt.

Auf der Einzeltitelebene hat sich das Fondsmanagement von Aktien der Deutschen Lufthansa getrennt, nachdem das Unternehmen schwache Halbjahreszahlen veröffentlicht hatte. Stattdessen wurden im Hinblick auf die überdurchschnittliche Dividendenrendite, die moderate Bewertung und die geringe Konjunktursensibilität die Münchner Rück-Aktien als weiterer Versicherungswert ins Portfolio aufgenommen. Die Korrektur bei Automobilwerten hat das Fondsmanagement genutzt, um BMW-Aktien günstiger wiederaufzubauen, nachdem auf dieser Position im August Gewinne realisiert worden waren. Grundsätzlich hielt das Portfoliomanagement den Wert angesichts der herausragenden Marktstellung, der hohen Ertragskraft und der attraktiven Dividendenrendite weiterhin für einen sinnvollen Portfoliobaustein mit neuerlichem Kurspotenzial.

Oktober/November:

Vor dem Hintergrund der eingetrübten Konjunkturaussichten, insbesondere in der Eurozone, wurde das Aktienengagement Ende Oktober und in der ersten Novemberhälfte durch Reduzierungen von Einzelpositionen merklich abgebaut. Auch zeigten technische Indikatoren an, dass die Korrekturphase an den europäischen Aktienmärkten noch weiter anhalten könnte. Zudem tauschte das Portfoliomanagement Deutsche Bank-Titel angesichts des erneut enttäuschenden Quartalsergebnisses in Aktien von Banco Santander, da letztere von der sichtbaren Verbesserung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Spanien sowie internen Kostenreduzierungsanstrengungen profitieren dürften. Auf Titeln von Merck wurden nach dem vorangegangenen kräftigen Kursanstieg Gewinne realisiert.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Wesentliche Risiken

Zur Begrenzung von Adressenausfallrisiken wurde weit überwiegend in Anleihen mit Investment Grade Ratings investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren rund 61 % des Fondsvermögens bzw. 92 % des Anleihevolumens in die Ratingklassen AAA bis BBB- investiert. Anleihen von zwei Emittenten bzw. 1,7 % des Fondsvolumens wiesen kein Rating auf. Diese Titel wurden durch die hauseigene Analyseabteilung der Haspa hinsichtlich ihrer Bonität überprüft.

Die Duration des Anleiheteils inklusive derivativer Produkte lag zum Stichtag des Berichtszeitraums bei 3,6. Der Fremdwährungsanteil des Fonds ist unter anderem in Form eines Währungsfonds (5,4 % des Fondsvolumens) sowie Anleihen bester Bonität investiert. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum den allgemeinen Marktpreisrisiken aus Aktien und Fondsanteilen ausgesetzt. Operationelle Risiken für das Fondsvermögen werden durch umfangreiche Prüfungen vor Erteilung eines Handelsauftrags und durch das Vier-Augen-Prinzip bereits auf der Ebene des Fondsberaters adressiert und reduziert.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus in- und ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2013 bis 30. November 2014)¹

Anteilklasse P: +3,42 %

Anteilklasse I: +3,87 %

Anteilklasse T: +3,42 %

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

Vermögensübersicht zum 30.11.2014

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	193.053.789,40	100,31
1. Aktien	25.228.675,65	13,11
Bundesrep. Deutschland	14.363.785,00	7,46
Frankreich	1.905.070,00	0,99
Großbritannien	880.497,61	0,46
Niederlande	769.742,50	0,40
Schweiz	2.456.869,27	1,28
Spanien	3.920.276,45	2,04
USA	932.434,82	0,48
2. Anleihen	129.032.740,72	67,04
< 1 Jahr	19.156.435,40	9,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.149.476,05	12,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	38.073.586,44	19,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	47.653.242,83	24,76
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.556.356,93	0,81
CHF	1.518.084,93	0,79
EUR	38.272,00	0,02
4. Investmentanteile	16.354.580,00	8,50
EUR	16.354.580,00	8,50
5. Bankguthaben	19.279.566,62	10,02
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.601.869,48	0,83
II. Verbindlichkeiten	-589.818,80	-0,31
III. Fondsvermögen	192.463.970,60	100,00

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	172.172.353,30	89,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	133.788.194,40	69,51
Aktien							EUR	25.228.675,65	13,11
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03	CH0012221716		STK	80.000	0	0	CHF 21,690	1.444.796,00	0,75
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	13.000	0	12.000	CHF 93,500	1.012.073,27	0,53
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	50.000	57.000	93.000	EUR 19,415	970.750,00	0,50
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	164.496	164.496	0	EUR 8,638	1.420.916,45	0,74
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES011390037		STK	160.000	160.000	0	EUR 7,249	1.159.840,00	0,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	19.000	19.000	20.000	EUR 73,010	1.387.190,00	0,72
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	8.000	8.000	15.000	EUR 120,950	967.600,00	0,50
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	11.600	21.600	28.100	EUR 91,950	1.066.620,00	0,55
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062		STK	47.000	47.000	0	EUR 29,665	1.394.255,00	0,72
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	24.000	0	0	EUR 58,750	1.410.000,00	0,73
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	15.000	30.000	15.000	EUR 71,760	1.076.400,00	0,56
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	22.000	0	0	EUR 60,970	1.341.340,00	0,70
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	180.000	180.000	0	EUR 7,878	1.418.040,00	0,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	6.000	12.000	6.000	EUR 165,650	993.900,00	0,52
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.000	8.000	12.000	EUR 77,860	934.320,00	0,49
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0007251803		STK	65.000	64.000	32.000	EUR 28,960	1.882.400,00	0,98
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	104.000	0	0	EUR 12,880	1.339.520,00	0,70
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	23.500	0	23.500	EUR 32,755	769.742,50	0,40
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	7.700	7.700	0	EUR 185,200	1.426.040,00	0,74
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL - 50	GB0005405286		STK	110.000	50.000	100.000	GBP 6,370	880.497,61	0,46
Microsoft Corp. Registered Shares DL-.00000625	US5949181045		STK	13.000	26.000	13.000	USD 47,810	498.620,14	0,26
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	7.000	13.000	6.000	USD 77,250	433.814,68	0,23
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	107.003.161,82	55,60
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AU0000KFWHY8		AUD	6.900	6.900	0	% 103,535	4.892.757,35	2,54
4,1250 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	XS0207157743		EUR	1.000	0	0	% 100,080	1.000.800,00	0,52
3,8750 % Banca Carige S.p.A. EO-Covered MTN 2013(18)	IT0004967698		EUR	2.000	2.000	0	% 110,023	2.200.463,20	1,14
1,5000 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1116480697		EUR	3.700	3.700	0	% 100,019	3.700.688,94	1,92
3,7500 % BBVA Senior Fin. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0872702112		EUR	1.900	800	0	% 109,594	2.082.291,89	1,08
3,3750 % Bca Pop. Emilia Romagna SCaRL EO-Mortg.Cov.MTN 2013(18)	IT0004965346		EUR	3.000	0	0	% 110,323	3.309.690,00	1,72
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0819738492		EUR	2.500	0	0	% 108,373	2.709.330,00	1,41
3,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0226062981		EUR	2.000	0	0	% 102,170	2.043.400,00	1,06
3,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. S.745 v.10(17)	DE000CZ226Y9		EUR	2.000	0	0	% 107,652	2.153.038,40	1,12
1,6250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(20)	FR0011440528		EUR	3.000	3.000	0	% 106,478	3.194.332,50	1,66
1,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15196 v.13(20)	DE000A1R0527		EUR	2.000	0	0	% 106,127	2.122.545,00	1,10
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0850057588		EUR	2.300	2.300	0	% 107,276	2.467.344,32	1,28
4,6250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(15)	XS0695403765		EUR	2.000	0	0	% 102,400	2.048.000,00	1,06
4,1250 % Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0843300947		EUR	1.800	300	0	% 108,389	1.950.995,16	1,01
2,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2014(21)F	XS1032978345		EUR	3.600	3.600	0	% 107,652	3.875.484,24	2,01
2,2446 % Hamburger Sparkasse AG FLR-Inh.-Schv.R.512 v.09(19)	DE000A0L1A96		EUR	455	0	0	% 103,560	471.198,00	0,24

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,9030 % Hamburger Sparkasse AG FLR-Inh.-Schv.R.601 v.11(15)	DE000A1K0R72		EUR	362	0	0 %	99,920	361.710,40	0,19	
1,7000 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.660 v.2013(2020)	DE000A1TNFR2		EUR	4.500	0	0 %	105,410	4.743.450,00	2,46	
2,0000 % Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.687 v.2014(2021)	DE000A11P7H9		EUR	3.000	3.000	0 %	107,310	3.219.300,00	1,67	
2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0811554962		EUR	2.000	2.000	0 %	107,065	2.141.308,20	1,11	
1,6250 % HYPO NOE Gruppe Bank AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	XS0829215838		EUR	2.500	500	0 %	106,059	2.651.465,00	1,38	
3,5000 % Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0222372178		EUR	1.500	0	0 %	101,775	1.526.625,00	0,79	
3,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo.Pfdbr.10(15)	IT0004653124		EUR	2.000	0	0 %	102,442	2.048.847,00	1,06	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2006(21)	IT0004009673		EUR	4.100	4.100	0 %	114,593	4.698.326,94	2,44	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(17)	IT0004164775		EUR	2.000	0	0 %	107,472	2.149.436,00	1,12	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(15)	IT0004568272		EUR	2.000	0	0 %	101,015	2.020.300,00	1,05	
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(17)	IT0004867070		EUR	2.500	0	0 %	108,208	2.705.195,25	1,41	
3,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	FR0010245555		EUR	1.500	1.000	0 %	102,925	1.543.875,00	0,80	
1,9000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC, The EO-Variable Anleihen 2012(18)	DE000A1HDS50		EUR	3.420	0	0 %	102,040	3.489.768,00	1,81	
4,0000 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0759014375		EUR	1.600	1.600	0 %	107,787	1.724.597,12	0,90	
4,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7		EUR	3.900	4.600	2.000 %	115,595	4.508.208,12	2,34	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	3.400	3.400	1.300 %	122,216	4.155.349,44	2,16	
2,2500 % STADA Arzneimittel AG Anleihe v. 2013 (2018)	XS0938218400		EUR	2.200	0	0 %	103,655	2.280.410,00	1,18	
3,4060 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	XS0494547168		EUR	1.800	0	0 %	100,940	1.816.920,00	0,94	
5,5000 % Türkei, Republik EO-Notes 2005(17)	XS0212694920		EUR	3.600	3.600	0 %	108,827	3.917.760,12	2,04	
2,5000 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2013(18)	DE000A1HD5X3		EUR	315	0	0 %	102,279	322.178,85	0,17	
0,4891 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-Inflation Lkd MTN 2012(17)	DE000A1HAUE1		EUR	1.700	0	0 %	98,530	1.675.010,00	0,87	
3,5000 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-Inflation Lkd MTN 2012(17)	DE000A1HCEQ5		EUR	1.000	0	0 %	99,900	999.000,00	0,52	
3,4000 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2012(15)	DE000A1G77B1		EUR	2.500	0	0 %	100,620	2.515.500,00	1,31	
2,1000 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	DE000A1HHM94		EUR	1.000	0	0 %	101,630	1.016.300,00	0,53	
2,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC EO-Medium-Term Notes 2013(19)	DE000A1ZAD25		EUR	1.349	1.349	0 %	102,160	1.378.138,40	0,72	
3,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0973623514		EUR	2.300	500	0 %	110,475	2.540.921,09	1,32	
4,0000 % Vivendi S.A. EO-Bonds 2010(17)	FR0010878751		EUR	2.000	500	0 %	108,217	2.164.336,20	1,12	
2,3750 % Vivendi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(19)	FR0011536614		EUR	2.300	0	0 %	107,242	2.466.566,69	1,28	
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		1.556.356,93	0,81	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	6.300	0	0	CHF	289,400	1.518.084,93	0,79
Telefónica S.A. Anrechte	ES0678430986		STK	104.000	104.000	0	EUR	0,368	38.272,00	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		22.029.578,90	11,45	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		22.029.578,90	11,45	
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800		EUR	4.700	4.700	0 %	100,133	4.706.271,68	2,45	
4,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2007(17)	ES0413211170		EUR	2.000	0	0 %	108,365	2.167.307,80	1,13	
2,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0413900327		EUR	2.300	2.300	0 %	107,791	2.479.189,55	1,29	
3,1250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2012(15)	XS0856562524		EUR	1.000	0	0 %	102,650	1.026.498,00	0,53	
3,0000 % Caixaabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2013(18)	ES0440609206		EUR	2.500	1.300	0 %	108,441	2.711.012,50	1,41	
2,2000 % SGA Société Générale Acc. N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2010(15)	DE000SG9BBC4		EUR	1.200	0	0 %	100,330	1.203.960,00	0,63	
0,5005 % SGA Société Générale Acc. N.V. EO-Inflation Lkd MTN 2010(16)	DE000SG78AF9		EUR	1.500	0	0 %	98,700	1.480.500,00	0,77	
2,7500 % Société Générale Effekten GmbH FLR-MTN v.2012(2017)	DE000SG27MJ3		EUR	1.000	0	0 %	104,500	1.045.000,00	0,54	
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2013(20)	NZGOVDT420C6		NZD	8.600	8.600	0 %	96,170	5.209.839,37	2,71	

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile								EUR 16.354.580,00	8,50
KVG - eigene Investmentanteile								EUR 10.422.500,00	5,42
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile	DE000A1JZLD5		ANT	110.000	58.000	0	EUR 94,750	10.422.500,00	5,42
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR 5.932.080,00	3,08
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	112.000	112.000	0	EUR 26,590	2.978.080,00	1,55
Jefferies Umbr.-Europe Con.Bds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0114353195		ANT	200.000	90.000	0	EUR 14,770	2.954.000,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen								EUR 172.172.353,30	89,46
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR 19.279.566,62	10,02
Bankguthaben								EUR 19.279.566,62	10,02
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	19.279.566,62			% 100,000	19.279.566,62	10,02
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 1.601.869,48	0,83
Zinsansprüche			EUR	1.565.663,97				1.565.663,97	0,81
Dividendenansprüche			EUR	30.981,01				30.981,01	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	5.224,50				5.224,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -589.818,80	-0,31
Verwaltungsvergütung			EUR	-430.901,54				-430.901,54	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.099,17				-16.099,17	-0,01
Beratungsvergütung			EUR	-129.987,01				-129.987,01	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-395,56				-395,56	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.435,52				-12.435,52	-0,01
Fondsvermögen								EUR 192.463.970,60	100,00

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P									
Anteilwert							EUR	98,87	
Ausgabepreis							EUR	102,82	
Rücknahmepreis							EUR	98,87	
Anzahl Anteile							STK	1.190.978	
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I									
Anteilwert							EUR	998,52	
Ausgabepreis							EUR	1.018,49	
Rücknahmepreis							EUR	998,52	
Anzahl Anteile							STK	45.763	
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T									
Anteilwert							EUR	106,51	
Ausgabepreis							EUR	110,77	
Rücknahmepreis							EUR	106,51	
Anzahl Anteile							STK	272.491	

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.11.2014	
AUD	(AUD)	1,4601000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,2010000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7958000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,5875000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2465000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	15.600	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	63.000	323.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	14.300	14.300	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	11.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	9.100	9.100	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	89.440	89.440	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	82.000	82.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	29.000	
Google Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US38259P5089	STK	1.900	1.900	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	8.400	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	33.500	33.500	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	40.000	40.000	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	21.000	21.000	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	70.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 13(18)	PTCGHUOE0015	EUR	1.000	2.000	
3,8750 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Obl. Hipotecarias 2006(16)	PTCGF11E0000	EUR	0	1.400	
4,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2005(15)	XS0210318795	EUR	0	500	
2,4021 % Hamburger Sparkasse AG FLR-Inh.-Schv.R.507 v.08(18)	DE000A0L0TX3	EUR	0	1.148	
2,0000 % Hamburger Sparkasse AG FLR-Inh.-Schv.R.548 v.10(14)	DE000A1CR9A2	EUR	0	600	
5,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(19)	IE00B6089D15	EUR	400	2.400	
1,2000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.11P v.09(15)	DE000NWB11P5	EUR	0	1.500	
4,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2006(14)	XS0254905846	EUR	0	1.500	

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES0613211988	STK	163.137	163.137	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES0613211970	STK	160.000	160.000	
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A11QV10	STK	70.000	70.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2006(14)	ES0413900111	EUR	0	1.500	
4,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(14)	XS0821078861	EUR	0	1.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. Em. 4/14 EO 0,49	ES0113211124	STK	3.137	3.137	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. Em.10/14 EO -,49	ES0113211140	STK	1.359	1.359	
Andere Wertpapiere					
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Anrechte	FR0011898378	STK	13.000	13.000	

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. Actions Nom. Class A-1 o.N.	LU0231479394	ANT	0	130.000	
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645	ANT	0	40.000	
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	ANT	51.000	51.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.Fd Namens-Ant. A (Ydis.) EUR o.N.	LU0260861751	ANT	180.000	380.000	
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.)oN	DE000A1H53P0	ANT	0	44.000	
JPMorgan Fds-Emer.Mrkts Opp.Fd Namens-Anteile A(inc)EUR o.N.	LU0905187984	ANT	0	8.300	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	323.151,04	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	543.791,07	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	304.043,79	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.761.948,68	1,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.468,09	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	166.466,96	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-32.119,32	-0,03
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.070.750,31	2,58
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-48,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.220.920,29	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-949.604,67		
- Beratungsvergütung	EUR	-271.315,62		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.858,24	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.313,78	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-352.660,81	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-12.326,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-338.181,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.152,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.630.801,40	-1,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.439.948,91	1,21

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.183.736,95	2,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.032.291,70	-0,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.151.445,25 1,80

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.591.394,16 3,01

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	795.921,72	0,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-595.223,24	-0,50

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 200.698,48 0,17

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.792.092,64 3,18

Entwicklung des Sondervermögens

2013/2014

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 69.511.851,02

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.634.626,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	46.729.713,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.965.765,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.236.051,22
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-652.268,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.792.092,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	795.921,72
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-595.223,24

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 117.746.762,47

Jahresbericht

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.190.406,63	7,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.566.720,77	3,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.591.394,16	3,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.032.291,70	0,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.391.608,33	5,37
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.391.608,33	5,37
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.798.798,30	2,35

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Vertragsbedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert
2010/2011	Stück	503.551	EUR	45.893.954,53	EUR	91,14
2011/2012	Stück	492.899	EUR	47.918.131,19	EUR	97,22
2012/2013	Stück	709.820	EUR	69.511.851,02	EUR	97,93
2013/2014	Stück	1.190.978	EUR	117.746.762,47	EUR	98,87

Jahresbericht

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	125.004,88	2,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	210.427,79	4,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	117.644,77	2,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	681.655,74	14,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.340,87	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	64.513,54	1,41
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.422,42	-0,27
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.188.165,17	25,96
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-19,14	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-328.106,49	-7,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-236.965,80		
- Beratungsvergütung	EUR	-91.140,69		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.099,65	-0,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.415,30	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-81.637,66	-1,78
- Depotgebühren	EUR	-4.949,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-75.829,67		
- Sonstige Kosten	EUR	-858,73		
Summe der Aufwendungen		EUR	-434.278,24	-9,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	753.886,93	16,47

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.232.312,69	26,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-399.666,67	-8,73

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 832.646,02 18,20

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.586.532,95 34,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	464.429,05	10,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-317.473,88	-6,94

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 146.955,17 3,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.733.488,12 37,88

Entwicklung des Sondervermögens

2013/2014

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

EUR 27.342.822,96

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-748.756,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	17.612.717,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.069.316,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-456.599,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-245.182,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.733.488,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	464.429,05
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-317.473,88

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 45.695.088,87

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.038.893,58	88,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.052.693,96	44,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.586.532,95	34,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	399.666,67	8,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.803.292,58	61,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.803.292,58	61,24
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.235.601,00	27,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Vertragsbedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2010/2011	Stück	10.716	EUR	9.824.836,90	EUR 916,84
2011/2012	Stück	12.070	EUR	11.818.227,41	EUR 979,14
2012/2013	Stück	27.682	EUR	27.342.822,96	EUR 987,75
2013/2014	Stück	45.763	EUR	45.695.088,87	EUR 998,52

Jahresbericht

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	79.665,56	0,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	134.057,93	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	74.906,66	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	434.079,29	1,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	854,38	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	41.036,29	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.918,13	-0,03
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	756.681,98	2,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-19,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-383.956,99	-1,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-298.633,22		
- Beratungsvergütung	EUR	-85.323,77		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.690,69	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.775,77	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.544,68	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.944,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.069,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-669,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-405.987,23	-1,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	350.694,75	1,29

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	783.684,25	2,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-252.824,04	-0,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	530.860,21	1,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	881.554,96	3,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	124.200,40	0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-44.103,41	-0,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	80.096,99	0,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	961.651,95	3,54

Entwicklung des Sondervermögens

2013/2014

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		27.322.951,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-118.861,65
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		848.296,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.336.388,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.488.091,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		8.080,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		961.651,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	124.200,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-44.103,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		29.022.119,26

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	881.554,96	3,24
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	881.554,96	3,24
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-106.271,49	-0,39
II. Wiederanlage	EUR	775.283,47	2,85

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2010/2011	Stück	303.703	EUR	28.163.662,07	EUR	92,73
2011/2012	Stück	286.669	EUR	28.919.630,30	EUR	100,88
2012/2013	Stück	264.137	EUR	27.322.951,08	EUR	103,44
2013/2014	Stück	272.491	EUR	29.022.119,26	EUR	106,51

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis 30.11.2014

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	527.821,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	888.276,79
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	496.595,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.877.683,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	5.663,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	272.016,79
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-52.459,87
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	5.015.597,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-86,52
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.932.983,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.485.203,69	
- Beratungsvergütung	EUR	-447.780,08	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-85.648,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.504,85
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-436.843,15
- Depotgebühren	EUR	-21.220,76	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-411.941,49	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.680,90	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.471.066,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.544.530,59

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.199.733,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.684.782,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.514.951,48
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.059.482,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.384.551,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-956.800,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	427.750,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.487.232,71

Entwicklung des Sondervermögens		2013/2014
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	124.177.625,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.502.244,55
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	65.190.728,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	68.371.470,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.180.742,19
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-889.370,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.487.232,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.384.551,17
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-956.800,53
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	192.463.970,60

**Jahresbericht
Hamburger Stiftungsfonds UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, derzeit (Angabe in %)	Ertragsverwendung
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilskategorie P	keine	4,000	Ausschüttung
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilskategorie I	500.000	2,000	Ausschüttung
Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilskategorie T	keine	4,000	Thesaurierer

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.12.2009 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V

(Zeitraum 01.12.2013 bis 30.11.2014)

kleinster potenzieller Risikobetrag		0,39 %
größter potenzieller Risikobetrag		0,83 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:		1,00
---	--	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 Derivate-V)

70% JP Morgan New EMU (3-5 Y), 30% EURO STOXX 50 Net Return Index

Sonstige Angaben

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

Anteilwert	EUR	98,87
Ausgabepreis	EUR	102,82
Rücknahmepreis	EUR	98,87
Anzahl Anteile	STK	1.190.978

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Anteilwert	EUR	998,52
Ausgabepreis	EUR	1.018,49
Rücknahmepreis	EUR	998,52
Anzahl Anteile	STK	45.763

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

Anteilwert	EUR	106,51
Ausgabepreis	EUR	110,77
Rücknahmepreis	EUR	106,51
Anzahl Anteile	STK	272.491

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,42 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,43 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	ISIN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Währungsfonds UI Inhaber-Anteile	DE000A1JZLD5	1,100
Gruppenfremde Investmentanteile		
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,500
Jefferies Umbr.-Europe Con.Bds Inhaber-Anteile B o.N.	LU0114353195	1,000

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. Actions Nom. Class A-1 o.N.	LU0231479394	0,050
db x-tr.MSCI Emer.Mkts.Idx.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292107645	0,650
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	0,150
Fr.Temp.Inv.Fds-F.U.S.Oppor.Fd Namens-Ant. A (Ydis.) EUR o.N.	LU0260861751	1,500
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.)oN	DE000A1H53P0	0,640
JPMorgan Fds-Emer.Mrks Opp.Fd Namens-Anteile A(inc)EUR o.N.	LU0905187984	1,500

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	58.823,00
--	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2014

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Hamburger Stiftungsfonds UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Hamburger Stiftungsfonds UI für das Geschäftsjahr vom 01.12.2013 bis 30.11.2014 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2013 bis 30.11.2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 27. Februar 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sträßer
Wirtschaftsprüfer

Hintze
Wirtschaftsprüfer

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

**Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse P per 15.12.2014
(Tag der Beschlussfassung: 05.12.2014)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung**	2,37696886	2,37696886	2,37696886
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	1,14095255	1,14095255	1,14095255
2	Teilhthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	0,13692960	0,13692960	0,13692960
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,23601631	1,23601631	1,23601631
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,46791186
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,93842709	0,93842709
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,19460111	0,19460111	0,19460111
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,16071654
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,02256262	0,02256262	0,02256262

1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00117589	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00080609	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,37294591	1,37294591	1,37294591
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	1,20343469	1,20343469	1,20343469
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,90503405	0,90503405	0,90503405
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,29840064	0,29840064	0,29840064
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,16951122	0,16951122	0,16951122
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,16951122	0,00000791	0,16951122
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,16950331	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,29840064	0,29840064	0,29840064
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,29840064	0,00116798	0,29840064
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,29723266	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,02056139	0,02123092	0,02123092
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,01958061
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00564066	0,00693936	0,00693936
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000

1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00040143	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) ****	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,03956883	0,03956883	0,03956883
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,13691059	0,13691059	0,13691059

** Der 'Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0,02696886 EUR/Anteil (Saldogröße).

*** Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,13691059 EUR/Anteil enthalten.

**** Enthält Quellensteuern aus Zielfondsanteilen in Höhe von 0,01259997 EUR /Anteil, welche jedoch nicht im Betrag der Ausschüttung berücksichtigt sind und rein informativen Charakter haben.

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

**Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse I per 15.12.2014
(Tag der Beschlussfassung: 05.12.2014)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1 a)	Betrag der Ausschüttung**	27,27145095	27,27145095	27,27145095
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	10,52627865	10,52627865	10,52627865
2	Teilhthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	0,94897253	0,94897253	0,94897253
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	16,74517230	16,74517230	16,74517230
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	5,59578393
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	12,43532832	12,43532832
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	2,37552785	2,37552785	2,37552785
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	1,92254052
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,30135322	0,30135322	0,30135322

1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,01404519	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00962853	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	17,69414483	17,69414483	17,69414483
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	15,66763106	15,66763106	15,66763106
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	12,09836090	12,09836090	12,09836090
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	3,56927015	3,56927015	3,56927015
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	2,02651378	2,02651378	2,02651378
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	2,02651378	0,00009461	2,02651378
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	2,02641917	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	3,56927015	3,56927015	3,56927015
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	3,56927015	0,01395058	3,56927015
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	3,55531957	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,20695649	0,21368928	0,21368928
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,19703959
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,06981891	0,06981891	0,06981891
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000

1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00403689	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) ****	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,39847519	0,39847519	0,39847519
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,94887115	0,94887115	0,94887115

** Der 'Betrag der Ausschüttung' berücksichtigt gezahlte / erstattete Quellensteuern von 0,27145095 EUR/Anteil (Saldogröße).

*** Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,94887115 EUR/Anteil enthalten.

**** Enthält Quellensteuern aus Zielfondsanteilen in Höhe von 0,12702423 EUR /Anteil, welche jedoch nicht im Betrag der Ausschüttung berücksichtigt sind und rein informativen Charakter haben.

**Steuerliche Daten nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
für den Zeitraum vom 01.12.2013 bis zum 30.11.2014**

**Hamburger Stiftungsfonds UI Anteilsklasse T per 30.11.2014
(Tag der Beschlussfassung: 01.12.2014)**

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger EUR	Kapital- gesellschaft EUR	Sonst. Betriebsvermögen EUR
1a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) aa)	In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 a) bb)	In der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
2	Teilhthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag***	1,46504508	1,46504508	1,46504508
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c)	In den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 dieses Gesetzes i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	---	---	0,50320044
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG unterliegen	---	0,00000000	0,00000000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	---	0,99782114	0,99782114
1 c) dd)	Im Privatvermögen steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Wertpapieren, Bezugsrechten und Termingeschäften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ee)	Steuerfreie Alt-Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	---	---
1 c) ff)	Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG	0,00000000	---	---
1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG, die aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	---	0,00000000
1 c) ii)	Ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde / als einbehalten gilt (§ 4 Abs. 2 InvStG), sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten abgezogen wurde	0,20884395	0,20884395	0,20884395
1 c) jj)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,17283427
1 c) kk)	in ii) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,02397071	0,02397071	0,02397071

1 c) ll)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	---	---	0,00000000
1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 18 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00126459	---
1 c) nn)	in 1 c) ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00086693	---
1 c) oo)	in 1 c) kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	---	0,00000000	---
1 d)	Teil der Ausschüttung, der zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigt	1,46504508	1,46504508	1,46504508
1 d) aa)	Zinsen, sonstige Erträge, ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT, ausländische Mieten, steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1	1,28274890	1,28274890	1,28274890
	davon in 1 d) aa) enthaltene Zinsen, sonstige Erträge, steuerpflichtige Mieten und steuerpflichtige Veräußerungsgewinne aus Immobilien < 10 Jahre	0,96184465	0,96184465	0,96184465
	davon in 1 d) aa) enthaltene Erträge aus Wertpapierleihegeschäften i.S.d. § 15 Abs. 1 S. 7 InvStG	---	0,00000000	---
	davon in 1 d) aa) enthaltene ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne [entspricht 1 d) cc)]	0,32090425	0,32090425	0,32090425
1 d) bb)	Inländische Dividenden, inländische Erträge aus REIT, inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,18229619	0,18229619	0,18229619
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,18229619	0,00000850	0,18229619
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene inländische Mieten sowie Veräußerungsgewinne aus inländischen Immobilien < 10 Jahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) bb) enthaltene Erträge aus inländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,18228769	---
1 d) cc)	Ausländische Dividenden, ausländische Erträge aus REIT sowie Neu-Veräußerungsgewinne i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5 InvStG in der bis zum 24.06.2011 anzuwendenden Fassung (danach S. 4), soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,32090425	0,32090425	0,32090425
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Dividenden, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	0,32090425	0,00125609	0,32090425
	davon in 1 d) cc) enthaltene ausländische Erträge aus REIT	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Neu-Veräußerungsgewinne	0,00000000	0,00000000	0,00000000
	davon in 1 d) cc) enthaltene Erträge aus ausländischen Dividenden, die nicht unter die Steuerbegünstigung nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG fallen	---	0,31964816	---
1 f) aa)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 EStG oder § 34c Abs. 1 EStG entfällt und für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,02215468	0,02287604	0,02287604
1 f) bb)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,02109800
1 f) cc)	Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, soweit diese nicht nach § 4 Abs. 4 InvStG abgezogen wurden	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 f) dd)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. dem § 8b Abs. 2 KStG oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes dem § 8b Abs. 1 KStG unterliegen	---	---	0,00000000
1 f) ee)	Anrechenbare Quellensteuer, die auf die Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt (fiktive Quellensteuer)	0,00599268	0,00746991	0,00746991
1 f) ff)	in ee) enthaltene als gezahlt geltende Quellensteuer (fiktive Quellensteuer), die auf Einkünfte entfällt, die dem Teileinkünfteverfahren i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b Abs. 1 und 2 KStG unterliegen	---	---	0,00000000

1 f) gg)	in 1 f) aa) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00043253	---
1 f) hh)	in 1 f) cc) enthaltene abziehbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 f) ii)	in 1 f) ee) enthaltene anrechenbare Quellensteuer, die auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG AIFMStAnpG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG entfällt	---	0,00000000	---
1 g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,00000000	0,00000000	0,00000000
1 h) ****	Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,04263411	0,04263411	0,04263411
1 i)	Betrag der nach § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 InvStG nichtabziehbaren Werbungskosten	0,14897044	0,14897044	0,14897044

*** Im 'Teilthesaurierungsbetrag/ausschüttungsgleicher Ertrag' sind 10% steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen (§ 3 Abs. 3 Nr. 2 InvStG) in Höhe von 0,14897044 EUR/Anteil enthalten.