

# Halbjahresbericht zum 30. April 2025. Hamburger Stiftungsfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

# Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2025

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Hamburger Stiftungsfonds für den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten unterstützten in der Berichtsperiode über weite Strecken die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen bis in den März hinein Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die zahlreichen Zollankündigungen durch Donald Trump trübten die Stimmung sowie globalen Konjunkturaussichten und führten speziell im April zu einer Achterbahnfahrt an den Börsen.


Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf zuletzt 2,40 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent, unterließ in den letzten Monaten jedoch angesichts gestiegener Unsicherheiten wie den Auswirkungen der Zollankündigungen weitere Reduzierungen. Die Rentenmärkte wiesen eine volatile Entwicklung auf. Nach dem Anstieg bis Mitte November 2024 gaben die US-Renditen wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und notierte zum Stichtag bei 2,4 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Jedoch verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.289 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende April auf 1,14 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich angesichts gestiegener Konjunktursorgen merklich und lag zuletzt bei rund 63 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2025	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	8
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

# Hamburger Stiftungsfonds

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, mittel- bis langfristigen Wertzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds das Fondsvermögen mit einer weltweiten Anlagestrategie, welche überwiegend mittels Aktien, Renten und Fonds umgesetzt wird an. Die Aktienquote kann bis zu 30 Prozent betragen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Wertpapierauswahlprozess basiert auf dem Ansatz, Vermögensanlagen zu splitten - in einen Teil, der laufende Erträge generiert, und einen zweiten, der für langfristigen Substanzzuwachs sorgen soll. Im Rahmen des aktiven Managementansatzes wird das Verhältnis der beiden Teile ständig optimiert und den Kapitalmarkterwartungen angepasst. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmens- bzw. Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dazu werden Unternehmen nach Kriterien für Umweltmanagement (z.B. Klimaschutz, Umweltpolitik), soziale Verantwortung (z.B. Sozialstandards in der Lieferkette, Sicherheit und Gesundheit) und Unternehmensführung (z.B. Bestechung, Korruption, Transparenz und Berichterstattung) bewertet und im Ergebnis entweder in das investierbare Universum aufgenommen oder aus diesem ausgeschlossen. Bei staatlichen Emittenten stehen Kriterien wie beispielsweise Ressourcennutzung und Treibhausgasemissionen (E), Einkommensungleichheiten und Arbeitslosigkeit (S) oder politische Rechte und zivile Freiheiten (G) im Fokus. Die Ausschlusskriterien orientieren sich an den Prinzipien des UN Global Compact sowie an den Geschäftspraktiken der Emittenten. Die zehn Prinzipien des UN Global Compact umfassen Leitlinien zum Umgang mit Menschenrechten, Arbeitsrechten, Korruption und Umweltverstößen. Unterzeichner sollen unter anderem den Schutz der Menschenrechte sicherstellen sowie die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses. Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum werden Zielfonds ausgeschlossen, die ein niedrigeres MSCI-ESG-Rating als "BBB" oder einer vergleichbaren Bewertung aufweisen.

### Wichtige Kennzahlen

#### Hamburger Stiftungsfonds

Performance*	6 Monate
Anteilklasse P	2,6%
Anteilklasse T	2,6%
Anteilklasse I	2,7%
Anteilklasse D	2,7%

#### ISIN

Anteilklasse P	DE000A0YCK42
Anteilklasse T	DE000A0YCK26
Anteilklasse I	DE000A0YCK34
Anteilklasse D	DE000DKOLJ38

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

Darüber hinaus werden Zielfonds ausgeschlossen, die in Unternehmen investieren, die Umsätze mit geächteten Waffen generieren oder die mehr als 10% des Sondervermögens in Unternehmen, die bspw. einen substantiellen Umsatzanteil durch die Verstromung fossiler Brennstoffe generieren, investieren.

Detaillierte Angaben zur Nachhaltigkeitsstrategie und deren Merkmale können Sie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung im Anhang des Verkaufsprospekts, dem entsprechenden Anhang des Jahresberichts sowie der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung auf der Webseite des Fonds entnehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Fonds wird von der Hamburger Sparkasse beraten.

# Anteilklassen im Überblick.

Für den Hamburger Stiftungsfonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung\*, der Vertriebsvergütung\*\*, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von vier Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Ertragsverwendung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung P, T, I und D.

Anteile der Anteilklasse D sind ausschließlich solchen Anlegern vorbehalten, welche die Voraussetzungen der §§ 8 und 10 InvStG in der ab dem 1. Januar 2018 geltenden Fassung erfüllen oder vergleichbaren ausländischen Anlegern mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden Staat (sog. steuerbegünstigte Anleger).

Weitere Details zu den Merkmalen der jeweiligen Anteilklasse entnehmen Sie bitte der untenstehenden Tabelle. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für den gesamten Fonds nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

## Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse P**	1,10% p.a.	4,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse T**	1,10% p.a.	4,00%	keine	Thesaurierung
Anteilklasse I**	0,775% p.a.	2,00%	EUR 500.000	Ausschüttung
Anteilklasse D**	0,775% p.a.	2,00%	EUR 25.000	Ausschüttung

\* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

\*\* Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

# Hamburger Stiftungsfonds

## Vermögensübersicht zum 30. April 2025.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>58.616.694,43</b>	<b>25,01</b>
Dänemark	1.994.118,40	0,85
Deutschland	16.865.900,00	7,20
Finnland	4.032.000,00	1,72
Frankreich	9.901.322,00	4,22
Großbritannien	6.163.518,47	2,63
Italien	2.218.500,00	0,95
Niederlande	4.763.050,00	2,04
Schweden	4.641.183,94	1,98
Schweiz	3.058.591,69	1,30
USA	4.978.509,93	2,12
<b>2. Anleihen</b>	<b>153.279.446,03</b>	<b>65,52</b>
Australien	1.118.049,35	0,48
Belgien	5.109.990,00	2,18
Deutschland	40.913.860,00	17,50
Finnland	5.180.250,00	2,21
Frankreich	8.814.275,00	3,76
Großbritannien	4.394.955,00	1,88
Irland	3.514.675,00	1,50
Italien	10.903.650,00	4,66
Luxemburg	7.444.155,00	3,18
Niederlande	11.007.162,50	4,70
Norwegen	2.594.490,00	1,11
Österreich	6.625.815,00	2,83
Polen	5.068.750,00	2,17
Portugal	10.476.960,00	4,49
Sonstige	4.204.324,18	1,80
Spanien	23.870.550,00	10,20
USA	2.037.535,00	0,87
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>18.580.000,00</b>	<b>7,95</b>
Deutschland	18.580.000,00	7,95
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>2.016.968,74</b>	<b>0,86</b>
Schweiz	2.016.968,74	0,86
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>687.119,91</b>	<b>0,29</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.143.557,11</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-267.545,45</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>234.056.240,77</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>58.616.694,43</b>	<b>25,01</b>
CHF	3.058.591,69	1,30
DKK	1.994.118,40	0,85
EUR	39.451.172,00	16,84
GBP	4.493.118,47	1,92
SEK	4.641.183,94	1,98
USD	4.978.509,93	2,12
<b>2. Anleihen</b>	<b>153.279.446,03</b>	<b>65,52</b>
AUD	2.241.403,53	0,96
EUR	151.038.042,50	64,56
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>18.580.000,00</b>	<b>7,95</b>
EUR	18.580.000,00	7,95
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>2.016.968,74</b>	<b>0,86</b>
CHF	2.016.968,74	0,86
<b>5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>687.119,91</b>	<b>0,29</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.143.557,11</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-267.545,45</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>234.056.240,77</b>	<b>100,00</b>

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

# Hamburger Stiftungsfonds

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>199.566.275,02</b>	<b>85,27</b>
<b>Aktien</b>								<b>58.616.694,43</b>	<b>25,01</b>
<b>EUR</b>								<b>39.451.172,00</b>	<b>16,84</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		35.000	35.000	55.000	EUR 36,110	1.263.850,00	0,54
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.ExpI.P.G.Cl. Actions Port.	STK		7.700	0	0	EUR 180,360	1.388.772,00	0,59
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		7.000	7.000	7.000	EUR 365,300	2.557.100,00	1,09
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		45.000	45.000	0	EUR 41,650	1.874.250,00	0,80
FR0000125338	Cappgemini SE Actions Port.	STK		18.000	9.000	0	EUR 139,150	2.504.700,00	1,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		9.000	18.000	19.000	EUR 279,400	2.514.600,00	1,07
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		30.000	0	0	EUR 38,200	1.146.000,00	0,49
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		90.000	90.000	100.000	EUR 15,275	1.374.750,00	0,59
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		40.000	0	0	EUR 46,840	1.873.600,00	0,80
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		290.000	190.000	0	EUR 7,650	2.218.500,00	0,95
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	STK		38.000	0	0	EUR 44,460	1.689.480,00	0,72
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		5.000	5.000	5.000	EUR 281,800	1.409.000,00	0,60
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		80.000	80.000	100.000	EUR 17,040	1.363.200,00	0,58
FI0009013403	KONE Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		40.000	0	0	EUR 53,960	2.158.400,00	0,92
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		16.100	0	0	EUR 73,700	1.186.570,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		4.000	4.000	0	EUR 388,700	1.554.800,00	0,66
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		30.000	30.000	35.000	EUR 53,600	1.608.000,00	0,69
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		130.000	0	0	EUR 6,105	793.650,00	0,34
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		15.000	0	0	EUR 35,200	528.000,00	0,23
DE0005HL1006	Siemens Healthineers AG Namens-Aktien	STK		30.000	0	0	EUR 47,110	1.413.300,00	0,60
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		30.000	0	0	EUR 55,680	1.670.400,00	0,71
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		75.000	0	0	EUR 19,740	1.480.500,00	0,63
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		21.000	2.000	0	EUR 122,800	2.578.800,00	1,10
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		45.000	0	0	EUR 28,910	1.300.950,00	0,56
<b>CHF</b>								<b>3.058.591,69</b>	<b>1,30</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		26.000	0	0	CHF 43,360	1.200.871,34	0,51
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		20.000	0	0	CHF 87,200	1.857.720,35	0,79
<b>DKK</b>								<b>1.994.118,40</b>	<b>0,85</b>
DK00060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK		20.000	0	0	DKK 744,200	1.994.118,40	0,85
<b>GBP</b>								<b>4.493.118,47</b>	<b>1,92</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		11.000	0	0	GBP 107,920	1.396.447,48	0,60
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		40.000	0	0	GBP 24,580	1.156.569,82	0,49
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		18.000	0	0	GBP 47,960	1.015.504,06	0,43
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK		200.000	0	0	GBP 3,930	924.597,11	0,40
<b>SEK</b>								<b>4.641.183,94</b>	<b>1,98</b>
SE0007100581	Assa-Ablox AB Namn-Aktier B	STK		55.000	55.000	0	SEK 290,800	1.460.652,61	0,62
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK		40.000	0	0	SEK 198,300	724.390,18	0,31
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK		190.000	0	0	SEK 141,550	2.456.141,15	1,05
<b>USD</b>								<b>4.978.509,93</b>	<b>2,12</b>
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares	STK		4.000	0	1.000	USD 295,770	1.039.430,68	0,44
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK		34.000	80.000	81.000	USD 57,340	1.712.844,84	0,73
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares	STK		20.000	0	0	USD 45,920	806.888,07	0,34
US430761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK		4.500	0	0	USD 359,000	1.419.346,34	0,61
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>138.932.611,85</b>	<b>59,40</b>
<b>EUR</b>								<b>137.814.562,50</b>	<b>58,92</b>
ES0413307093	1,0000 % Caixabank S.A. Cédulas Hipotec. 15/25	EUR		6.000.000	0	0	% 99,463	5.967.750,00	2,55
FR0013419736	1,0000 % Carrefour S.A. MTN 19/27	EUR		6.000.000	0	0	% 96,935	5.816.070,00	2,48
XS2024715794	0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN 19/27	EUR		3.000.000	0	0	% 96,651	2.899.530,00	1,24
FR001400MF86	3,8750 % Engie S.A. MTN 23/33	EUR		1.000.000	0	0	% 102,889	1.028.885,00	0,44
EU000A3K4D41	3,2500 % Europaeische Union MTN 23/34	EUR		3.000.000	0	0	% 102,699	3.080.970,00	1,32
XS2896485930	3,3750 % Experian Finance PLC MTN 24/34	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 98,493	1.477.395,00	0,63
XS1781401085	1,5000 % Grand City Properties S.A. MTN 18/27	EUR		3.000.000	0	0	% 97,481	2.924.430,00	1,25
DE000A2GSM26	2,0000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.822 17/27	EUR		5.000.000	0	5.000.000	% 99,510	4.975.500,00	2,13
DE000A2G8S61	1,9100 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz.-IHS R.832 17/27	EUR		4.600.000	0	0	% 99,120	4.559.520,00	1,95
XS2317069685	0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Preferred MTN 21/28	EUR		3.000.000	0	0	% 94,836	2.845.080,00	1,22
XS2905504754	3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN 24/32	EUR		2.500.000	0	0	% 101,822	2.545.550,00	1,09
ES0000012729	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR		9.000.000	0	0	% 100,115	9.010.350,00	3,85
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligaciones 17/27	EUR		9.000.000	0	0	% 98,805	8.892.450,00	3,80
DE000A30V6X7	3,0000 % Land Brandenburg Schatzanw. 23/33	EUR		2.000.000	0	0	% 101,907	2.038.140,00	0,87
XS2383886947	0,0000 % LANXESS AG MTN 21/27	EUR		10.000.000	0	0	% 93,430	9.342.950,00	4,00
DE000LB2V7C3	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.825 21/28	EUR		10.000.000	0	0	% 91,641	9.164.100,00	3,92
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV MTN 21/28	EUR		8.000.000	0	0	% 92,990	7.439.200,00	3,18
XS1207683522	0,6250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/27	EUR		3.000.000	0	0	% 97,252	2.917.560,00	1,25
XS2928478747	3,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 24/36	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 97,455	1.949.100,00	0,83

# Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2270397016	0,5000 % Poste Italiane S.p.A. MTN 20/28		EUR	3.000.000	0	0	% 92,356	2.770.680,00	1,18
XS2381599898	0,0500 % Raiffeisen Bank Intl AG MT Bonds 21/27		EUR	7.000.000	0	0	% 94,655	6.625.815,00	2,83
IT0005449969	0,9500 % Republik Italien B.T.P. 21/31		EUR	6.000.000	0	0	% 88,132	5.287.890,00	2,26
XS2975276143	3,6250 % Republik Polen MTN 25/35		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 101,375	5.068.750,00	2,17
PTOTE00E0033	0,3000 % Republik Portugal Obr. 21/31		EUR	12.000.000	0	0	% 87,308	10.476.960,00	4,49
FR001400N285	3,2500 % Schneider Electric SE MTN 24/35		EUR	2.000.000	500.000	0	% 98,466	1.969.320,00	0,84
XS2769894135	3,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 24/32		EUR	1.500.000	0	0	% 101,063	1.515.937,50	0,65
XS2265360359	0,6250 % Stora Enso Oyj MTN 20/30		EUR	6.000.000	0	0	% 86,338	5.180.250,00	2,21
XS2732952838	3,3750 % Stryker Corp. Notes 23/28		EUR	1.000.000	0	0	% 102,036	1.020.360,00	0,44
XS2056399855	0,6250 % Telenor ASA MTN 19/31		EUR	3.000.000	0	0	% 86,483	2.594.490,00	1,11
DE000A2R7JD3	0,5000 % Vonovia SE MTN 19/29		EUR	6.000.000	0	0	% 89,810	5.388.570,00	2,30
XS2592516210	3,7500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 23/31		EUR	1.000.000	0	0	% 104,101	1.041.010,00	0,44
AUD								<b>1.118.049,35</b>	<b>0,48</b>
AU3TB0000150	3,2500 % Commonwealth of Australia Loans S.138 12/29		AUD	2.000.000	0	0	% 99,479	1.118.049,35	0,48
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>2.016.968,74</b>	<b>0,86</b>
CHF								<b>2.016.968,74</b>	<b>0,86</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	7.000	0	0	CHF 270,500	2.016.968,74	0,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>14.346.834,18</b>	<b>6,12</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>14.346.834,18</b>	<b>6,12</b>
EUR								<b>13.223.480,00</b>	<b>5,64</b>
XS2747182181	3,3750 % ABB Finance B.V. MTN 24/34		EUR	1.000.000	0	0	% 101,102	1.011.015,00	0,43
XS2585932275	3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl Notes 23/29		EUR	2.500.000	0	0	% 102,825	2.570.625,00	1,10
XS2776511730	3,6250 % Booking Holdings Inc. Notes 24/32		EUR	1.000.000	0	0	% 101,718	1.017.175,00	0,43
BE6325493268	0,8750 % Cofinimmo S.A. Bonds 20/30		EUR	6.000.000	0	0	% 85,167	5.109.990,00	2,18
XS2765559443	3,2000 % Linde PLC MTN 24/31		EUR	1.500.000	0	0	% 101,841	1.527.615,00	0,65
XS3000977317	3,0000 % Linde PLC MTN 25/33		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 99,353	1.987.060,00	0,85
AUD								<b>1.123.354,18</b>	<b>0,48</b>
AU3CB0291847	3,6000 % International Finance Corp. MTN 22/26		AUD	2.000.000	0	0	% 99,951	1.123.354,18	0,48
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.580.000,00</b>	<b>7,95</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>18.580.000,00</b>	<b>7,95</b>
EUR								<b>18.580.000,00</b>	<b>7,95</b>
DE000A2DTND5	Währungsfonds UI V		ANT	200.000	0	0	EUR 92,900	18.580.000,00	7,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 232.493.109,20</b>	<b>99,34</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	686.487,82			% 100,000	686.487,82	0,29
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	719,45			% 100,000	632,09	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 687.119,91</b>	<b>0,29</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 687.119,91</b>	<b>0,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	939.487,40				939.487,40	0,40
Dividendenansprüche			EUR	109.870,97				109.870,97	0,05
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	10.671,54				10.671,54	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	83.527,20				83.527,20	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 1.143.557,11</b>	<b>0,49</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-68.321,39				-68.321,39	-0,03
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-199.224,06				-199.224,06	-0,09
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -267.545,45</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 234.056.240,77</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse P</b>								<b>STK 1.610.064,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse T</b>								<b>STK 87.865,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I</b>								<b>STK 96.282,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse D</b>								<b>STK 287,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse P</b>								<b>EUR 86,24</b>	
<b>Anteilwert Klasse T</b>								<b>EUR 117,51</b>	
<b>Anteilwert Klasse I</b>								<b>EUR 878,73</b>	
<b>Anteilwert Klasse D</b>								<b>EUR 973,40</b>	

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



# Hamburger Stiftungsfonds

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85010	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46395	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,94990	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93879	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13820	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,77951	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	0	42.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port.	STK	8.000	8.000
<b>USD</b>				
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares	STK	0	8.000
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	10.000
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	8.000	16.000
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR	0	3.000.000
DE000A351ZT4	3,8750 % Deutsche Boerse AG Anl. 23/33	EUR	0	1.000.000
EU000A3K4DW8	2,7500 % Europaeische Union MTN 22/33	EUR	0	6.000.000
XS2198879145	2,1250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS 20/27	EUR	0	1.000.000
XS2715302001	4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. Notes 23/33	EUR	0	1.000.000
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25	EUR	0	4.000.000
<b>NOK</b>				
XS1185971923	1,5000 % Nordic Investment Bank MTN 15/25	NOK	0	30.000.000

# Hamburger Stiftungsfonds

## Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse P	STK	1.610,064
Umlaufende Anteile Klasse T	STK	87,865
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	96,282
Umlaufende Anteile Klasse D	STK	287
Anteilwert Klasse P	EUR	86,24
Anteilwert Klasse T	EUR	117,51
Anteilwert Klasse I	EUR	878,73
Anteilwert Klasse D	EUR	973,40

### 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

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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### 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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2025  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

16.09.1988

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 29,7 Mio.

## Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós GmbH,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

## Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

## Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. April 2025

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

**Überreicht durch:**

Hamburger Sparkasse AG  
Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah  
20457 Hamburg  
Deutschland



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52  
[www.deka.de](http://www.deka.de)