

Halbjahresbericht zum 30. April 2019. Hamburger Stiftungsfonds

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Bericht der Geschäftsführung.

30. April 2019

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 2018 bis zum 30. April 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in sehr schwacher Verfassung: Kräftige Kursrückgänge an den Börsen bestimmten u.a. in Europa das Bild. Hier hinterließen etwa die zähen Brexit-Verhandlungen deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes die vorangegangenen Verluste wieder mehr als wettmachen. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen tendierten in den ersten beiden Berichtsmonaten die Notierungen für Rohöl leichter. Erst nach dem Jahreswechsel konnten die Ölpreise einen Teil der Verluste kompensieren.

Die Rentenmärkte profitierten vom Kurs der US-Notenbank, die moderate Töne hinsichtlich des weiteren Zinserhöhungszyklus anschlug. Diesseits und jenseits des Atlantiks bröckelten die Renditen ab, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Staatstitel mit 10-jähriger Laufzeit rentierten Ende April 2019 bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen gegen Ende des Berichtshalbjahres zeitweilig sogar ins Minus.

An den Aktienbörsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im positiven Bereich. Die Aktienmärkte des Euro-Währungsgebiets (EURO STOXX 50) und auch der DAX konnten gegenüber den US-Indizes Boden gutmachen und verzeichneten erfreuliche Wertsteigerungen. Vergleichsweise moderate Zugewinne verbuchte der Dow Jones Industrial und auch der japanische Aktienmarkt (Nikkei 225).

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)



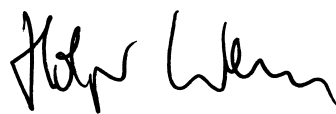
Thomas Ketter



Thomas Schneider



Dyrek Vieten



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2019	8
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

Hamburger Stiftungsfonds Anlagepolitik.

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

Mit Wirkung zum 1. November 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen Hamburger Stiftungsfonds mit den Anteilsklassen P (ISIN: DE000A0YCK42), T (ISIN: DE000A0YCK26), I (ISIN: DE000A0YCK34), D (ISIN: DE000DK0LJ38) und V (ISIN: DE000DK0LJ46) (ISIN: DE000DK2CFT3) von der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad etwas reduziert und im Gegenzug die Kassenposition aufgestockt.

Im Aktienbereich gab es per saldo wenig Veränderung. Auf Aktien und Aktienfonds entfielen zuletzt knapp 25 Prozent des Fondsvermögens, wobei sich der Fokus unverändert vor allem auf Einzeltitel aus dem Euroraum richtete.

Auf der Rentenseite wurde der Anteil festverzinslicher Anleihen reduziert, wobei insbesondere Euroland-Staatsanleihen eine Reduktion erfuhren. Den Schwerpunkt bildeten weiterhin Unternehmensanleihen, die durch Investitionen in Staatsanleihen, Titel halbstaatlicher Emittenten, Pfandbriefe, Rentenfondsanteile und Aktienanleihen ergänzt wurden.

Der Hamburger Stiftungsfonds verzeichnete im Berichtszeitraum in den Anteilsklassen I, D und V jeweils eine Wertentwicklung von plus 3,5 Prozent und in den Anteilsklasse P und T jeweils ein Plus von 3,3 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Hamburger Stiftungsfonds

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse P	3,3%	-1,5%	0,7%
Anteilklasse T	3,3%	-1,5%	0,7%
Anteilklasse I	3,5%	-1,1%	1,0%
Anteilklasse D	3,5%	-1,3%	-
Anteilklasse V	3,5%	-1,0%	-

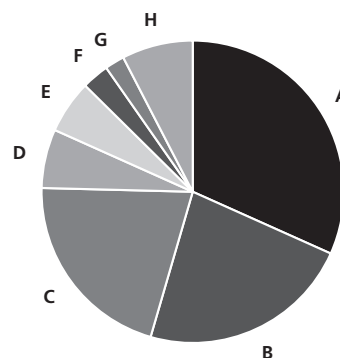
ISIN

Anteilklasse P	DE000A0YCK42
Anteilklasse T	DE000A0YCK26
Anteilklasse I	DE000A0YCK34
Anteilklasse D	DE000DK0LJ38
Anteilklasse V	DE000DK0LJ46

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

Fondsstruktur

Hamburger Stiftungsfonds



A Festverzinsliche Anleihen	31,7%
B Aktien	22,8%
C Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	20,9%
D Rentenfonds	6,3%
E Variabel verzinsliche Anleihen	5,7%
F Zertifikate	2,9%
G Aktienfonds	2,1%
H Barreserve, Sonstiges	7,6%

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Hamburger Stiftungsfonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von fünf Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Ertragsverwendung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung I, D, V, P und T.

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).

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 I	0,775% p.a.	2,00%	EUR 500.000	Ausschüttung
Anteilklasse D	0,775% p.a.	2,00%	EUR 50.000	Ausschüttung
Anteilklasse V	0,625% p.a.	2,00%	EUR 200.000	Ausschüttung
Anteilklasse P	1,10% p.a.	4,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse T	1,10% p.a.	4,00%	keine	Thesaurierung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt. Näheres ist im Verkaufsprospekt geregelt.

Hamburger Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 30. April 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	124.781.376,87	22,75
Dänemark	4.419.467,63	0,81
Deutschland	47.946.910,00	8,74
Finnland	5.743.700,00	1,05
Frankreich	34.792.750,00	6,35
Großbritannien	2.434.909,48	0,44
Italien	7.017.000,00	1,28
Niederlande	5.453.760,00	0,99
Norwegen	2.137.217,46	0,39
Spanien	8.926.200,00	1,62
USA	5.909.462,30	1,08
2. Anleihen	324.870.878,75	59,25
Deutschland	107.457.500,58	19,58
Frankreich	26.406.095,45	4,82
Großbritannien	18.098.125,00	3,30
Irland	14.962.487,60	2,73
Mexiko	10.896.622,39	1,99
Niederlande	39.871.965,88	7,27
Sonstige	11.332.702,03	2,07
Spanien	53.723.330,00	9,79
USA	42.122.049,82	7,70
3. Investmentanteile	45.987.412,20	8,37
Deutschland	22.816.000,00	4,15
Irland	23.171.412,20	4,22
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	51.839.822,15	9,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.731.246,11	0,31
II. Verbindlichkeiten	-661.345,30	-0,12
III. Fondsvermögen	548.549.390,78	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	124.781.376,87	22,75
DKK	4.419.467,63	0,81
EUR	109.880.320,00	20,03
GBP	2.434.909,48	0,44
NOK	2.137.217,46	0,39
USD	5.909.462,30	1,08
2. Anleihen	324.870.878,75	59,25
AUD	10.450.044,86	1,90
EUR	277.809.839,60	50,66
MXN	10.896.622,39	1,99
NOK	11.332.702,03	2,07
USD	14.381.669,87	2,63
3. Investmentanteile	45.987.412,20	8,37
EUR	34.288.400,00	6,24
USD	11.699.012,20	2,13
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	51.839.822,15	9,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.731.246,11	0,31
II. Verbindlichkeiten	-661.345,30	-0,12
III. Fondsvermögen	548.549.390,78	100,00

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

Hamburger Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 30. April 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								386.396.768,70	70,46
Aktien								124.781.376,87	22,75
EUR								109.880.320,00	20,03
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK		80.000	17.000	0	EUR 93,220	7.457.600,00	1,36
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		250.000	0	0	EUR 23,610	5.902.500,00	1,08
ES0113307062	BANKIA S.A. Acciones Nom.Para Contras.	STK		1.800.000	0	0	EUR 2,445	4.401.000,00	0,80
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		69.000	0	0	EUR 72,440	4.998.360,00	0,91
DE0005194062	BayWa AG vink. Namens-Aktien	STK		60.000	0	0	EUR 26,050	1.563.000,00	0,28
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		330.000	0	120.000	EUR 17,125	5.651.250,00	1,03
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		135.000	0	0	EUR 49,640	6.701.400,00	1,22
FR0012435121	Elis S.A. Actions au Porteur	STK		350.000	0	0	EUR 15,830	5.540.500,00	1,01
ES0130960018	Enagas S.A. Acciones Port.	STK		180.000	0	0	EUR 25,140	4.525.200,00	0,82
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		300.000	300.000	0	EUR 20,860	6.258.000,00	1,14
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK		80.000	16.000	0	EUR 74,640	5.971.200,00	1,09
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		70.000	26.000	0	EUR 62,420	4.369.400,00	0,80
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		480.000	480.000	0	EUR 11,362	5.453.760,00	0,99
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		3.000.000	500.000	0	EUR 2,339	7.017.000,00	1,28
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK		190.000	60.000	0	EUR 30,230	5.743.700,00	1,05
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	STK		280.000	0	0	EUR 14,060	3.936.800,00	0,72
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		90.000	0	0	EUR 60,710	5.463.900,00	1,00
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		170.000	30.000	0	EUR 28,100	4.777.000,00	0,87
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK		140.000	0	0	EUR 33,260	4.656.400,00	0,85
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien	STK		145.000	0	0	EUR 36,270	5.259.150,00	0,96
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		95.000	95.000	140.000	EUR 44,560	4.233.200,00	0,77
DKK								4.419.467,63	0,81
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		100.000	100.000	0	DKK 329,900	4.419.467,63	0,81
GBP								2.434.909,48	0,44
GB0001367019	The British Land Co. PLC Reg.Shares	STK		350.000	0	0	GBP 6,008	2.434.909,48	0,44
NOK								2.137.217,46	0,39
NQ0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer	STK		110.000	220.000	110.000	NOK 188,250	2.137.217,46	0,39
USD								5.909.462,30	1,08
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		5.100	5.100	0	USD 1.296,200	5.909.462,30	1,08
Verzinsliche Wertpapiere								261.615.391,83	47,71
EUR								232.619.359,60	42,42
XS1114155283	1,2500 % adidas AG Anl. 14/21	EUR		4.100.000	0	0	% 102,246	4.192.086,00	0,76
XS1820037270	1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Non-Pref. MTN 18/25	EUR		8.000.000	0	0	% 102,364	8.189.120,00	1,49
XS1330948818	1,3750 % Banco Santander S.A. MTN 15/22	EUR		5.000.000	0	0	% 104,456	5.222.775,00	0,95
XS1560862580	0,4920 % Bank of America Corp. FLR MTN 17/22	EUR		7.000.000	0	0	% 100,778	7.054.425,00	1,29
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		7.500.000	0	0	% 103,481	7.761.075,00	1,41
XS1400165350	1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN Anl. 16/26	EUR		3.000.000	0	0	% 102,299	3.068.970,00	0,56
FR0012432904	0,0200 % Danone S.A. FLR MTN 15/20	EUR		8.000.000	0	5.000.000	% 100,170	8.013.560,00	1,46
DE000DB7XJC7	0,3420 % Deutsche Bank AG FLR MTN 14/21	EUR		6.000.000	0	0	% 98,474	5.908.410,00	1,08
XS1382791892	0,0400 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. FLR MTN 16/20	EUR		14.000.000	0	0	% 100,220	14.030.800,00	2,55
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR		5.000.000	0	0	% 102,639	5.131.950,00	0,94
XS1215290922	0,8750 % DVB Bank SE MTN IHS 15/21	EUR		8.000.000	0	0	% 101,075	8.086.000,00	1,47
XS1554373248	1,5000 % Fresenius Finance Ireland PLC MTN 17/24 2	EUR		4.000.000	0	0	% 104,450	4.177.980,00	0,76
XS0873432511	2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA Notes 13/20 Reg.S	EUR		4.000.000	0	0	% 103,382	4.135.280,00	0,75
XS1169353254	0,8000 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 15/22	EUR		4.200.000	0	0	% 101,252	4.252.563,00	0,78
DE000A2BN6N5	0,6000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.774 16/31	EUR		7.200.000	0	0	% 100,560	7.240.320,00	1,32
DE000A2BPCZ3	0,9000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.782 16/31	EUR		5.000.000	0	0	% 102,340	5.117.000,00	0,93
DE000A2GSM26	1,0800 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz. IHS R.822 17/27	EUR		10.000.000	0	0	% 102,530	10.253.000,00	1,87
DE000A2G8S61	0,9000 % Hamburger Sparkasse AG Stufenz.-IHS R.832 17/27	EUR		4.600.000	0	0	% 101,880	4.686.480,00	0,85
XS1379182006	1,5000 % HSBC Holdings PLC MTN 16/22	EUR		7.000.000	0	0	% 104,116	7.288.120,00	1,33
XS1143163183	1,2500 % Intl Business Machines Corp. Notes 14/23	EUR		1.500.000	0	0	% 104,632	1.569.480,00	0,29
XS1944456109	0,8750 % Intl Business Machines Corp. Notes 19/25	EUR		4.000.000	4.000.000	0	% 102,413	4.096.500,00	0,75
XS1456422135	0,6250 % JPMorgan Chase & Co. MTN 16/24	EUR		8.000.000	0	0	% 101,211	8.096.880,00	1,48
ES00000127Z9	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR		9.000.000	0	0	% 109,786	9.880.740,00	1,80
ES00000128H5	1,3000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/26	EUR		11.000.000	0	0	% 105,096	11.560.560,00	2,11

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ES0000012A89	1,4500 % Königreich Spanien Obligationes 17/27		EUR	9.000.000	0	0	% 105,534	9.498.015,00	1,73
XS1673096829	0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN 17/25		EUR	6.000.000	3.000.000	0	% 101,377	6.082.620,00	1,11
XS1207683522	0,6250 % Nationwide Building Society MT Mortg.Cov.Bds 15/27		EUR	3.000.000	0	0	% 101,631	3.048.930,00	0,56
FR0013153707	2,3750 % Peugeot S.A. MTN 16/23		EUR	3.500.000	0	0	% 106,009	3.710.297,50	0,68
XS1199964575	1,1250 % Ryanair DAC MTN 15/23		EUR	5.000.000	0	0	% 103,109	5.155.425,00	0,94
XS1898256257	1,0000 % Schlumberger Fin. France SAS Notes 18/26		EUR	2.300.000	2.300.000	0	% 103,503	2.380.557,50	0,43
FR0013201308	0,2500 % Schneider Electric SE MTN 16/24		EUR	3.000.000	0	0	% 100,394	3.011.820,00	0,55
XS1574672397	0,5000 % The Coca-Cola Co. Notes 17/24		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 101,875	3.056.250,00	0,56
XS1577427526	0,3220 % The Goldman Sachs Group Inc. FLR MTN 17/22		EUR	7.000.000	0	0	% 100,304	7.021.245,00	1,28
XS1032978345	2,5000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN S.F 14/21		EUR	3.600.000	0	0	% 106,019	3.816.666,00	0,70
XS1900750107	0,6250 % The Procter & Gamble Co. Bonds 18/24		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 102,421	4.096.820,00	0,75
DE000A1ZAD25	3,2500 % UniCredit Bank Ireland PLC MTN 13/19		EUR	1.349.000	0	0	% 102,040	1.376.519,60	0,25
XS1403014936	0,5000 % Unilever N.V. MTN 16/24		EUR	5.000.000	0	0	% 102,008	5.100.400,00	0,93
FR0013282571	0,8750 % Vivendi S.A. MTN 17/24		EUR	3.000.000	0	0	% 101,536	3.046.080,00	0,56
XS1586555945	1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. Notes 17/27		EUR	10.000.000	10.000.000	0	% 101,461	10.146.100,00	1,85
DE000A19NS93	1,1250 % Vonovia Finance B.V. MTN 17/25		EUR	3.000.000	0	0	% 101,918	3.057.540,00	0,56
AUD								10.450.044,86	1,90
AU3CB0232296	3,7000 % Apple Inc. Notes 15/22		AUD	5.000.000	0	0	% 105,264	3.313.783,82	0,60
AU3CB0227841	2,7000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.21 15/22		AUD	11.000.000	0	0	% 103,040	7.136.261,04	1,30
MXN								7.213.285,34	1,32
MX0MGO0000D8	7,5000 % Mexiko Bonos 07/27		STK	600.000	600.000	0	MXN 96,562	2.716.949,01	0,50
MX0MGO0000Q0	6,5000 % Mexiko Bonos 12/22		STK	1.000.000	1.000.000	0	MXN 95,881	4.496.336,33	0,82
NOK								11.332.702,03	2,07
XS1227593933	1,5000 % European Investment Bank MTN 15/22		NOK	110.000.000	0	0	% 99,820	11.332.702,03	2,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								63.255.486,92	11,54
Verzinsliche Wertpapiere								63.255.486,92	11,54
EUR								45.190.480,00	8,24
ES0413900368	1,1250 % Banco Santander S.A. Cédulas Hipotec. 14/24		EUR	3.000.000	0	0	% 105,688	3.170.640,00	0,58
ES0413307093	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 15/25		EUR	6.000.000	3.000.000	0	% 103,358	6.201.480,00	1,13
DE000DE04WU5	1,0000 % Deutsche Bank AG Inflation-Anl. 16/23		EUR	9.000.000	0	0	% 101,670	9.150.300,00	1,67
DE000DS0VC93	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Sch. Nts 18/25		EUR	10.400.000	0	0	% 101,240	10.528.960,00	1,92
DE000DL54VP7	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Kap.Sch.Zt. 17/24		EUR	10.000.000	0	0	% 102,580	10.258.000,00	1,87
DE000GM4BB74	0,0000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH C.Pr.Zert.SX5E 18/25		EUR	5.750.000	0	0	% 102,280	5.881.100,00	1,07
MXN								3.683.337,05	0,67
MX0MGO0000V0	5,0000 % Mexiko Bonos S.M 14/19		STK	800.000	0	0	MXN 98,181	3.683.337,05	0,67
USD								14.381.669,87	2,63
DE000DK0JUX3	2,1500 % DekaBank Dt.Girozentrale Stufenzins-Anl. 16/21		USD	6.500.000	0	0	% 98,660	5.732.713,54	1,05
DE000MS0GYG7	2,5200 % Morgan Stanley B.V. MTN 16/21		USD	2.700.000	0	0	% 99,650	2.405.175,88	0,44
XS1853255989	3,0000 % Société Générale S.A. FLR MTN 18/23		USD	1.638.000	0	0	% 97,250	1.423.997,68	0,26
XS1526236077	2,5000 % Société Générale S.A. MTN 17/22		USD	5.500.000	0	0	% 98,030	4.819.782,77	0,88
Wertpapier-Investmentanteile								45.987.412,20	8,37
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								45.987.412,20	8,37
EUR								34.288.400,00	6,24
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF Reg.Shares		ANT	580.000	580.000	0	EUR 19,780	11.472.400,00	2,09
DE000A2DNTD5	Währungsfonds UI V		ANT	230.000	0	60.000	EUR 99,200	22.816.000,00	4,15
USD								11.699.012,20	2,13
IE00B6TLBW47	iShsV-iShs JPM.\$ EM C.B.U.ETF Reg.Shares		ANT	130.000	130.000	0	USD 100,670	11.699.012,20	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	495.639.667,82	90,37
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	42.505.912,15			% 100,000	42.505.912,15	7,74
	Summe Bankguthaben						EUR	42.505.912,15	7,74
	Geldmarktpapiere							9.333.910,00	1,70
	EUR							8.015.560,00	1,46
XS1206712868	0,1875 % Carrefour Banque FLR Notes 15/20		EUR	8.000.000,00	0	0	% 100,195	8.015.560,00	1,46
DE000DGE1NA4	7,1000 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. Aktienanl. WDI 18/19		EUR	1.500.000,00	0	0	% 87,890	1.318.350,00	0,24
	Summe Geldmarktpapiere						EUR	9.333.910,00	1,70
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	51.839.822,15	9,44
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR	1.428.731,92				1.428.731,92	0,26
	Dividendenansprüche		EUR	204.647,23				204.647,23	0,04
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	17.120,41				17.120,41	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	80.746,55				80.746,55	0,01
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.731.246,11	0,31
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-126.086,72				-126.086,72	-0,02
	Steuerverbindlichkeiten		EUR	-4,89				-4,89	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-535.253,69				-535.253,69	-0,10
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-661.345,30	-0,12
	Fondsvermögen						EUR	548.549.390,78	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse P						STK	4.445.632,000	
	Umlaufende Anteile Klasse T						STK	297.700,000	
	Umlaufende Anteile Klasse I						STK	125.397,000	
	Umlaufende Anteile Klasse D						STK	5,000	
	Umlaufende Anteile Klasse V						STK	500,000	
	Anteilwert Klasse P						EUR	90,36	
	Anteilwert Klasse T						EUR	108,92	
	Anteilwert Klasse I						EUR	911,89	
	Anteilwert Klasse D						EUR	976,12	
	Anteilwert Klasse V						EUR	98,05	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.04.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86361	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46470	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,68900	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11865	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,32425	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,58828	= 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
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Aktien			
	EUR			
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	10.000	44.000
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK	20.000	80.000
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	0	34.000
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	30.000	170.000
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK	0	110.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	550.000	550.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	330.000	330.000
BE0003822393	Elija System Operator S.A./N.V. Actions au Port.	STK	55.424	55.424
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	1.400.000
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	50.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	50.000	350.000
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	430.000
	SEK			
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	0	260.000
	Verzinsliche Wertpapiere			
	EUR			
XS1135334800	1,0000 % Apple Inc. Notes 14/22	EUR	0	4.700.000
XS1200670955	0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 15/23	EUR	0	5.000.000
XS0819738492	2,5000 % BNP Paribas S.A. MTN 12/19	EUR	0	2.500.000
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR	0	2.300.000
FR0012602753	0,5000 % Engie S.A. MTN 15/22	EUR	0	4.500.000
XS1612542826	0,8750 % General Electric Co. Notes 17/25	EUR	0	4.000.000
DE000A1TNFR2	1,7000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.660 13/20	EUR	0	4.500.000

Hamburger Stiftungsfonds

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000A11P7H9	2,0000 % Hamburger Sparkasse AG IHS R.687 14/21	EUR	0	3.000.000
XS0811554962	2,1250 % Heineken N.V. MTN 12/20	EUR	0	5.000.000
XS0829215838	1,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG Publ.Cov. MTN 12/19	EUR	0	2.500.000
XS1203941775	1,5000 % METRO AG MTN 15/25	EUR	0	5.000.000
XS1170137746	0,8750 % Metropolitan Life Global Fdg I MTN 15/22	EUR	0	4.500.000
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	4.500.000
IT0005127086	2,0000 % Republik Italien B.T.P. 15/25	EUR	0	4.500.000
IT0005244782	1,2000 % Republik Italien B.T.P. 17/22	EUR	0	5.000.000
IT0005282527	1,4500 % Republik Italien B.T.P. 17/24	EUR	0	4.500.000
PTOTEVOE0018	2,1250 % Republik Portugal Obr. 18/28	EUR	0	10.000.000
XS0874864860	3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 13/23	EUR	0	3.500.000
XS1197832915	0,7500 % The Coca-Cola Co. Notes 15/23	EUR	0	6.000.000
XS0973623514	3,6250 % UniCredit S.p.A. MTN 13/19	EUR	0	5.800.000
NZD				
NZADBDT007C4	3,5000 % Asian Development Bank MTN 17/24	NZD	0	10.000.000
NZLRBDT010C9	4,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1111 15/20	NZD	0	3.686.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
NZD				
NZLRBDT012C5	3,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank MTN S.1147 17/22	NZD	0	4.000.000
PLN				
PL0000109492	2,2500 % Republik Polen Bonds S.0422 16/22	PLN	0	21.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A0L1A96	1,3743 % Hamburger Sparkasse AG FLR IHS R.512 09/19	EUR	0	455.000

Hamburger Stiftungsfonds

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse P	STK	4.445.632,000
Umlaufende Anteile Klasse T	STK	297.700,000
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	125.397,000
Umlaufende Anteile Klasse D	STK	5,000
Umlaufende Anteile Klasse V	STK	500,000
Anteilwert Klasse P	EUR	90,36
Anteilwert Klasse T	EUR	108,92
Anteilwert Klasse I	EUR	911,89
Anteilwert Klasse D	EUR	976,12
Anteilwert Klasse V	EUR	98,05

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

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.

Mit Wirkung zum 1. November 2018 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen „Hamburger Stiftungsfonds“ mit den Anteilklassen P (ISIN: DE000A0YCK42), T (ISIN: DE000A0YCK26), I (ISIN: DE000A0YCK34), D (ISIN: DE000DK0LJ38) und V (ISIN: DE000DK0LJ46) von der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main auf die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch übertragen.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,
Frankfurt am Main

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Verwaltungsrates der
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofakhar

Mitglied des Vorstandes der
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Geschäftsführung

Dirk Degenhard (Vorsitzender)

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg

Mitglied des Aufsichtsrates der
International Fund Management S.A., Luxemburg

Dyrk Vieten

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 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 2019

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**
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

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