

Halbjahresbericht
zum 31. März 2019.
Private Banking Struktur

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Private Banking Struktur für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik 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 einen Teil der Verluste wieder wettmachen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht auf 1,12 US-Dollar nach, während sich Rohöl nach dem Preisrutsch Ende 2018 im ersten Quartal 2019 deutlich verteuerte.

Schon im Vorfeld der Ankündigung Ende November von Jerome Powell, dem Präsidenten der US-Zentralbank, dass kein Grund zur Eile im Zinserhöhungskurs der Federal Reserve bestehe, begannen die Renditen diesseits und jenseits des Atlantiks abzubröckeln, 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-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen Ende März sogar ins Minus.

An den Börsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im negativen Bereich. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo Rückgänge auf. Auch die US-Aktienindizes Dow Jones Industrial und S&P 500 lagen im Stichtagsvergleich im Minus. Der Hang Seng in Hongkong erreichte hingegen positives Terrain.

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.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter www.deka.de bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Dyrk Vieten



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Private Banking Struktur Anlagepolitik.

Bei dem Fonds Private Banking Struktur handelt es sich um einen gemischten Investmentfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Daneben können für den Fonds bis zu 49 Prozent Bankguthaben und Geldmarktinstrumente (kurzfristige verzinsliche Anlagen) sowie jeweils bis zu 10 Prozent Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Derivate können bei der Verwaltung des Fonds sowohl zu Investitions- wie auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Fonds kann sowohl in verzinslichen Wertpapieren und internationalen Aktien (mindestens 51 Prozent) als auch in anderen Fonds sowie in Geldmarktinstrumenten, Derivaten sowie sonstigen Anlageinstrumenten investieren. Für den Fonds werden insbesondere Aktien, Discount-Zertifikate, d.h. Zertifikate mit fester Fälligkeit, die einen Abschlag ("Discount") gegenüber dem Preis des Basiswertes (z.B. eine Aktie) gewähren und durch einen Auszahlungshöchstbetrag gekennzeichnet sind, und ähnlich strukturierte Zertifikate sowie Optionsanleihen von in- und ausländischen Ausstellern erworben.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Positionierung in Aktien weitgehend beibehalten. Zum Stichtag waren 96,5 Prozent des Fondsvolumens in europäischen Aktien investiert, wobei sich der Fokus auf das Euro-Währungsgebiet richtete. Bei der Länderzusammensetzung führten Deutschland vor Frankreich, Großbritannien und die Schweiz die Liste an. Auf Sektorensicht bildeten die Bereiche Pharma, Öl & Gas sowie Banken die größten Positionen.

Durch den Einsatz von Optionen auf Aktien und Aktienindizes verringerte sich zum Stichtag der wirtschaftliche Investitionsgrad in Aktien um 29,5 Prozentpunkte.

Der Fonds Private Banking Struktur verzeichnete in der Berichtsperiode einen moderaten Wertrückgang um 0,7 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 31. März 2019 auf 47,94 Euro, das Fondsvolumen betrug 22,7 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Private Banking Struktur

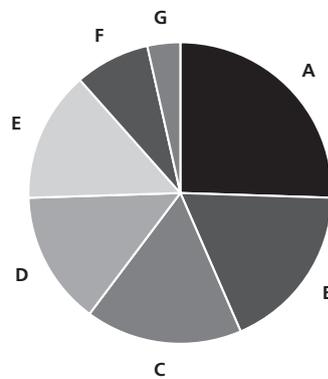
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-0,7%	4,5%	5,5%

ISIN DE000A0DNG73

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

Fondsstruktur

Private Banking Struktur



A	Deutschland	25,5%
B	Großbritannien	18,0%
C	Frankreich	16,7%
D	Schweiz	14,3%
E	Niederlande	14,0%
F	Sonstige Länder	8,0%
G	Barreserve, Sonstiges	3,5%

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

Private Banking Struktur

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	20.841.379,21	91,68
Belgien	334.485,00	1,47
Dänemark	506.581,37	2,23
Deutschland	5.806.055,00	25,55
Frankreich	3.786.925,00	16,67
Großbritannien	4.531.960,47	19,94
Irland	232.950,00	1,02
Italien	312.320,00	1,37
Niederlande	2.407.068,00	10,58
Schweiz	2.282.222,45	10,03
Spanien	640.811,92	2,82
2. Sonstige Wertpapiere	974.492,28	4,28
Schweiz	974.492,28	4,28
3. Derivate	-280.171,14	-1,23
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.069.990,59	4,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	179.000,59	0,80
II. Verbindlichkeiten	-52.809,47	-0,22
III. Fondsvermögen	22.731.882,06	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	20.841.379,21	91,68
CHF	2.282.222,45	10,03
DKK	506.581,37	2,23
EUR	14.277.829,92	62,81
GBP	3.774.745,47	16,61
2. Sonstige Wertpapiere	974.492,28	4,28
CHF	974.492,28	4,28
3. Derivate	-280.171,14	-1,23
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.069.990,59	4,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	179.000,59	0,80
II. Verbindlichkeiten	-52.809,47	-0,22
III. Fondsvermögen	22.731.882,06	100,00

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

Private Banking Struktur

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								21.815.871,49	95,96
Aktien								20.841.379,21	91,68
EUR								14.277.829,92	62,81
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien ¹⁾	STK		3.500	0	0	EUR 198,080	693.280,00	3,05
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. ¹⁾	STK		4.500	0	0	EUR 74,330	334.485,00	1,47
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		1.500	1.500	0	EUR 165,100	247.650,00	1,09
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		25.000	0	0	EUR 22,365	559.125,00	2,46
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		100.813	813	0	EUR 4,148	418.121,92	1,84
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 65,630	590.670,00	2,60
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		6.000	500	0	EUR 56,650	339.900,00	1,50
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien ¹⁾	STK		3.000	1.000	0	EUR 68,460	205.380,00	0,90
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		7.500	0	0	EUR 42,585	319.387,50	1,41
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		1.600	0	0	EUR 133,650	213.840,00	0,94
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		7.000	0	0	EUR 51,580	361.060,00	1,59
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK		4.000	0	0	EUR 114,250	457.000,00	2,01
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		7.000	0	0	EUR 28,950	202.650,00	0,89
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		25.000	0	0	EUR 14,810	370.250,00	1,63
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom. ¹⁾	STK		20.000	2.000	0	EUR 15,616	312.320,00	1,37
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien ¹⁾	STK		4.000	0	0	EUR 63,280	253.120,00	1,11
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		3.000	0	0	EUR 90,640	271.920,00	1,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		18.000	0	0	EUR 17,500	315.000,00	1,39
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam ¹⁾	STK		33.000	0	0	EUR 10,776	355.608,00	1,56
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		17.000	0	0	EUR 35,970	611.490,00	2,69
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares ¹⁾	STK		1.500	1.500	0	EUR 155,300	232.950,00	1,02
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		2.300	0	0	EUR 238,200	547.860,00	2,41
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien ¹⁾	STK		1.400	0	0	EUR 210,500	294.700,00	1,30
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		18.000	0	0	EUR 14,375	258.750,00	1,14
GB00030MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A ¹⁾	STK		27.000	0	0	EUR 28,045	757.215,00	3,33
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		5.500	0	0	EUR 78,130	429.715,00	1,89
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		6.000	0	0	EUR 102,420	614.520,00	2,70
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. ¹⁾	STK		5.000	1.500	0	EUR 69,360	346.800,00	1,53
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		6.500	1.500	0	EUR 95,810	622.765,00	2,74
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		7.500	0	0	EUR 25,745	193.087,50	0,85
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port. ¹⁾	STK		30.000	0	0	EUR 7,423	222.690,00	0,98
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur ¹⁾	STK		15.000	0	0	EUR 49,600	744.000,00	3,27
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand. ¹⁾	STK		23.000	0	0	EUR 51,840	1.192.320,00	5,24
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur ¹⁾	STK		15.000	0	0	EUR 25,880	388.200,00	1,71
CHF								2.282.222,45	10,03
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		17.000	0	0	CHF 18,685	284.244,81	1,25
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien ¹⁾	STK		14.500	2.500	2.000	CHF 94,980	1.232.397,17	5,41
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		9.000	0	0	CHF 95,060	765.580,47	3,37
DKK								506.581,37	2,23
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B ¹⁾	STK		11.000	11.000	11.000	DKK 343,750	506.581,37	2,23
GBP								3.774.745,47	16,61
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares ¹⁾	STK		9.000	0	0	GBP 61,270	639.428,09	2,81
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares ¹⁾	STK		90.000	25.000	0	GBP 5,562	580.463,37	2,55
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK		21.000	0	0	GBP 15,838	385.674,53	1,70
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		120.000	0	0	GBP 6,218	865.233,42	3,81
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK		16.000	0	0	GBP 15,390	285.535,38	1,26
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares ¹⁾	STK		11.000	1.000	0	GBP 44,515	567.806,54	2,50
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK		140.000	0	0	GBP 1,386	225.070,15	0,99
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK		24.000	0	0	GBP 8,104	225.533,99	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere								974.492,28	4,28
CHF								974.492,28	4,28
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine ¹⁾	STK		4.000	0	0	CHF 272,250	974.492,28	4,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.815.871,49	95,96
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								-266.221,14	-1,17
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								-266.221,14	-1,17
Allianz SE (ALV) Call Apr. 19 195		XEUR	STK	-3.500			EUR 4,730	-16.555,00	-0,07
Anheuser-Busch InBev (ITK) Call Apr. 19 72		XEUR	STK	-4.500			EUR 2,170	-9.765,00	-0,04
ASML Holding N.V. (ASME) Call Apr. 19 165		XEUR	STK	-1.500			EUR 4,620	-6.930,00	-0,03
Astrazeneca PLC (ZEG) Call Mai 19 64		IFEU	STK	-9.000			GBP 2,745	-28.647,46	-0,13
Axa S.A. (AXA) Call Apr. 19 23,5		XEUR	STK	-25.000			EUR 0,050	-1.250,00	-0,01
Bayer AG (BAYN) Call Apr. 19 84		XEUR	STK	-6.000			EUR 0,010	-60,00	0,00
BMW AG ST (BMW) Call Mai 19 80		XEUR	STK	-3.000			EUR 0,060	-180,00	0,00
BP PLC (BPES) Call Mai 19 5,80		IFEU	STK	-90.000			GBP 0,050	-5.218,12	-0,02
Daimler AG (DAI) Call Mai 19 58		XEUR	STK	-7.000			EUR 0,240	-1.680,00	-0,01

Private Banking Struktur

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ENI S.p.A. (ENI) Call Mai 19 16		XEUR	STK	-20.000			EUR 0,208	-4.150,00	-0,02
HeidelbergCement AG (HEI) Call Apr. 19 70		XEUR	STK	-4.000			EUR 0,060	-240,00	0,00
Infineon Technologies AG (IFX) Call Mai 19 22		XEUR	STK	-18.000			EUR 0,010	-180,00	0,00
ING Groep N.V. (INN) Call Apr. 19 12		XEUR	STK	-33.000			EUR 0,010	-330,00	0,00
Kon. Philips N.V. (PHI1) Call Apr. 19 36		XEUR	STK	-17.000			EUR 0,730	-12.410,00	-0,05
Linde PLC (LIN) Call Mai 19 160		XEUR	STK	-1.500			EUR 1,740	-2.610,00	-0,01
L'Oreal S.A. (LOR) Call Apr. 19 230		XEUR	STK	-2.300			EUR 10,560	-24.288,00	-0,11
Münch. Rückvers.-Ges. AG (MUV2) Call Apr. 19 210		XEUR	STK	-1.400			EUR 2,810	-3.934,00	-0,02
Nestlé S.A. (NESR) Call Mai 19 94		XEUR	STK	-14.500			CHF 2,090	-27.118,45	-0,12
Novartis AG (NOVN) Call Mai 19 94		XEUR	STK	-9.000			CHF 2,960	-23.838,82	-0,10
Novo-Nordisk AS (NOVC) Call Mai 19 350		XNDX	STK	-11.000			DKK 7,850	-11.568,48	-0,05
Orange S.A. (FTE) Call Mai 19 15		XEUR	STK	-18.000			EUR 0,140	-2.520,00	-0,01
Rio Tinto PLC (RIO1) Call Apr. 19 42,14		IFEU	STK	-11.484			GBP 2,125	-28.297,85	-0,12
Roche Holding AG (RHO5) Call Apr. 19 280		XEUR	STK	-4.000			CHF 1,070	-3.829,96	-0,02
Royal Dutch (R6C) Call Apr. 19 28		XEUR	STK	-27.000			EUR 0,320	-8.640,00	-0,04
Schneider Electric S.A. (SND) Call Apr. 19 68		XEUR	STK	-5.000			EUR 2,100	-10.500,00	-0,05
Telefónica S.A. (TNE5) Call Mai 19 8,25		XEUR	STK	-30.000			EUR 0,010	-300,00	0,00
Total S.A. (TOTB) Call Mai 19 52		XEUR	STK	-15.000			EUR 0,310	-4.650,00	-0,02
Unilever N.V. (UNI3) Call Apr. 19 52		XEUR	STK	-23.000			EUR 0,860	-19.780,00	-0,09
Vivendi S.A. (VVU) Call Mai 19 26		XEUR	STK	-15.000			EUR 0,450	-6.750,00	-0,03
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-266.221,14	-1,17
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX-Index (DAX) Call Apr. 19 12000		XEUR	Anzahl -30				EUR 5,000	-750,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 19 3325		XEUR	Anzahl -30				EUR 44,000	-13.200,00	-0,06
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	-13.950,00	-0,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.046.169,15			% 100,000	1.046.169,15	4,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	20.543,13			% 100,000	23.821,44	0,10
Summe Bankguthaben							EUR	1.069.990,59	4,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	1.069.990,59	4,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	108.006,00				108.006,00	0,48
Forderungen aus Kapitalmaßnahmen			EUR	17.500,00				17.500,00	0,08
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	53.494,59				53.494,59	0,24
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	179.000,59	0,80
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	-21.491,46			% 100,000	-19.231,65	-0,08
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	-109.320,13			% 100,000	-14.645,83	-0,06
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-33.877,48	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-18.931,99				-18.931,99	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.931,99	-0,08
Fondsvermögen							EUR	22.731.882,06	100,00
Umlaufende Anteile							STK	474.190,000	
Anteilwert							EUR	47,94	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86238 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46425 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11751 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XNDX	Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives

Private Banking Struktur

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				
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	18.000
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	2.500
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	100.000	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	12.064
(Basiswert(e): ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom., AstraZeneca PLC Reg.Shares, BP PLC Reg.Shares, Continental AG Inhaber-Aktien, Daimler AG Namens-Aktien, Deutsche Börse AG Namens-Aktien, Deutsche Telekom AG Namens-Aktien, GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares, Infineon Technologies AG Namens-Aktien, L'Oréal S.A. Actions Port., Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien, Nestlé S.A. Namens-Aktien, Novartis AG Namens-Aktien, Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B, Orange S.A. Actions Port., Rio Tinto PLC Reg.Shares, Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Schneider Electric SE Actions Port., Siemens AG Namens-Aktien, Telefónica S.A. Acciones Port., Unilever N.V. Cert.v.Aand., Vivendi S.A. Actions Porteur)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	7.350
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	3.190
(Basiswert(e): DAX Performance-Index)		

Private Banking Struktur

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	474,190
Anteilwert	EUR	47,94

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die 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.

Frankfurt am Main, den 1. April 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 2017

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 10,6 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 Mofthakhar

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 Squire
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: 31. März 2019

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



**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