

Halbjahresbericht
zum 31. März 2019.

Private Banking Premium Ertrag

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.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 Premium Ertrag 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



Dyrek Vieten



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2019	7
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 beigelegt sind, erfolgen.

Private Banking Premium Ertrag Anlagepolitik.

Bei dem Fonds Private Banking Premium Ertrag handelt es sich um einen gemischten Investmentfonds. Als Anlageziel werden insbesondere der langfristige Kapitalzuwachs und die Erzielung laufender Erträge angestrebt. Der Fonds kann grundsätzlich in Wertpapieren wie verzinslichen Wertpapieren, Wandschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheinen, Indexzertifikaten und Schuldscheindarlehen sowie daneben auch in Geldmarktinstrumenten, Investmentanteilen, Bankguthaben und Derivaten investieren. Für Gemischte Investmentfonds ist seit dem 22. Juli 2013 aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden. Der Fonds ist nur im Rahmen einer Vermögensverwaltung erwerbbar.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum die Portfoliostruktur nur leicht angepasst. Dabei wurde der Investitionsgrad etwas verringert. Den Schwerpunkt bildeten weiterhin Unternehmensanleihen, die teilweise mit besonderen Merkmalen ausgestattet waren, sowie Titel halbstaatlicher Emittenten, Pfandbriefe und Euroland-Staatsanleihen. Im Fokus standen zudem Rentenfonds. Ein kleinerer Anteil entfiel ferner auf Immobilienfonds.

Darüber hinaus kamen Zinsterminkontrakte zur Steuerung des Portfolios zum Einsatz. Unter Einrechnung von Derivaten belief sich der wirtschaftliche Investitionsgrad des Fonds zum Stichtag auf 83,3 Prozent.

Der Fonds Private Banking Premium Ertrag verzeichnete in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs um 1,1 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 31. März 2019 auf 50,82 Euro, das Fondsvolumen betrug 67,5 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Private Banking Premium Ertrag

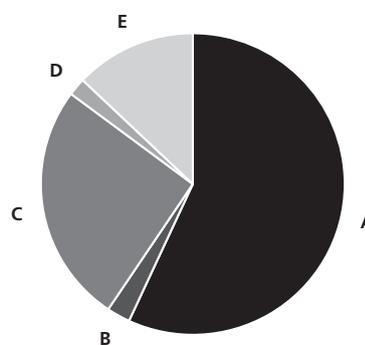
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	1,1%	0,6%	1,4%

ISIN DE0005320030

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

Fondsstruktur

Private Banking Premium Ertrag



A	Festverzinsliche Anleihen	56,9%
B	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	2,5%
C	Rentenfonds	25,8%
D	Immobilienfonds	1,9%
E	Barreserve, Sonstiges	12,9%

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

Private Banking Premium Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. März 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	39.633.020,18	58,68
Albanien	267.816,25	0,40
Argentinien	580.713,25	0,85
Belgien	526.430,00	0,78
Britische Jungfern-Inseln	1.013.075,00	1,50
Bulgarien	666.006,00	0,99
Chile	541.042,50	0,80
China	298.444,50	0,44
Deutschland	2.954.816,93	4,37
Elfenbeinküste	306.570,00	0,45
Finnland	409.257,00	0,61
Frankreich	1.791.321,00	2,65
Griechenland	609.678,00	0,91
Großbritannien	1.058.737,00	1,57
Hongkong	306.091,50	0,45
Indien	314.233,50	0,47
Indonesien	638.265,00	0,94
Irland	759.335,00	1,12
Island	867.224,00	1,28
Italien	1.693.085,00	2,50
Kanada	561.326,00	0,83
Kolumbien	348.825,00	0,52
Kroatien	337.288,50	0,50
Litauen	308.641,50	0,46
Luxemburg	1.140.766,50	1,70
Marokko	655.744,50	0,97
Mazedonien	986.041,50	1,45
Mexiko	875.525,00	1,30
Montenegro	581.073,25	0,86
Niederlande	3.393.893,75	5,03
Österreich	558.554,75	0,83
Peru	278.425,00	0,41
Polen	303.231,00	0,45
Portugal	1.231.005,00	1,82
Rumänien	628.350,00	0,93
Schweden	1.667.428,75	2,47
Schweiz	306.724,50	0,45
Singapur	300.903,00	0,45
Slowenien	575.505,00	0,85
Sonstige	608.989,50	0,90
Spanien	1.770.068,75	2,62
Tschechische Republik	1.019.107,50	1,51
Tunesien	299.610,00	0,44
Türkei	1.395.621,00	2,06
Ungarn	647.696,25	0,96
USA	2.095.376,25	3,11
Vereinigte Arabische Emirate	813.982,00	1,21
Zypern	341.175,00	0,51
2. Investmentanteile	18.680.128,74	27,68
Deutschland	3.900.705,00	5,78
Irland	7.411.235,00	10,98
Luxemburg	6.724.638,74	9,97
Österreich	643.550,00	0,95
3. Derivate	-42.750,00	-0,06
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.866.629,21	13,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	498.002,48	0,74
II. Verbindlichkeiten	-119.730,54	-0,18
III. Fondsvermögen	67.515.300,07	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	39.633.020,18	58,68
EUR	39.374.914,25	58,30
NOK	258.105,93	0,38
2. Investmentanteile	18.680.128,74	27,68
EUR	16.676.273,00	24,70
USD	2.003.855,74	2,98
3. Derivate	-42.750,00	-0,06
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	8.866.629,21	13,14
5. Sonstige Vermögensgegenstände	498.002,48	0,74
II. Verbindlichkeiten	-119.730,54	-0,18
III. Fondsvermögen	67.515.300,07	100,00

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

Private Banking Premium Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								33.698.219,43	49,90
Verzinsliche Wertpapiere								33.698.219,43	49,90
EUR								33.440.113,50	49,52
XS1877937851	2,1950 % Zi Rete Gas S.p.A. MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 103,832	259.580,00	0,38
XS1210352784	0,5000 % Aabar Investments PJSC Exch. Bonds 15/20	EUR		200.000	0	0	% 96,755	193.510,00	0,29
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/25	EUR		500.000	0	0	% 105,286	526.430,00	0,78
XS1135334800	1,0000 % Apple Inc. Notes 14/22	EUR		500.000	0	0	% 103,982	519.907,50	0,77
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR		300.000	0	0	% 99,958	299.874,00	0,44
XS1527737495	1,6250 % Arion Bank hf. MTN 16/21	EUR		250.000	0	0	% 101,663	254.157,50	0,38
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 15/20	EUR		300.000	0	0	% 101,653	304.959,00	0,45
XS1079726763	0,4910 % Bank of America Corp. FLR MTN 14/19	EUR		300.000	0	0	% 100,172	300.516,00	0,45
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22	EUR		500.000	0	0	% 101,581	507.902,50	0,75
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		300.000	0	0	% 102,522	307.566,00	0,46
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 104,178	312.532,50	0,46
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 101,722	305.164,50	0,45
DE000A1ZZ010	0,6250 % BMW US Capital LLC MTN 15/22	EUR		400.000	400.000	0	% 101,526	406.102,00	0,60
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 107,226	321.676,50	0,48
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR		300.000	0	0	% 114,777	344.329,50	0,51
XS0807706006	4,1250 % Ceske Drahý AS Bonds 12/19	EUR		400.000	0	0	% 101,244	404.976,00	0,60
XS0810720515	2,0000 % Coca-Cola European Partn. PLC Notes 12/19	EUR		250.000	0	0	% 100,903	252.257,50	0,37
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR		250.000	0	0	% 99,696	249.238,75	0,37
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR		500.000	0	0	% 105,898	529.487,50	0,78
XS1111312523	0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) MT Hyp.-Pfe. 14/21	EUR		300.000	0	0	% 102,242	306.724,50	0,45
DE000A2LQJ75	1,1250 % Deutsche Börse AG Anl. 18/28	EUR		500.000	0	0	% 105,715	528.575,00	0,78
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR		250.000	0	0	% 101,327	253.317,50	0,38
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR		300.000	0	0	% 102,569	307.707,00	0,46
XS0836360254	2,2500 % Elisa Oyj MTN 12/19	EUR		100.000	0	0	% 101,187	101.187,00	0,15
XS1207079499	1,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 15/22	EUR		300.000	0	0	% 103,000	309.000,00	0,46
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/21	EUR		300.000	0	0	% 103,824	311.472,00	0,46
XS0192503695	5,2500 % ENEL S.p.A. MTN 04/24	EUR		250.000	0	0	% 124,330	310.825,00	0,46
XS0906117980	3,2500 % Energa Finance AB MTN 13/20	EUR		500.000	0	0	% 103,030	515.147,50	0,76
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25	EUR		250.000	0	0	% 98,865	247.162,50	0,37
FI4000251756	2,2500 % Finnair Oyj Notes 17/22	EUR		300.000	0	0	% 102,690	308.070,00	0,46
XS1854532949	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 102,688	256.718,75	0,38
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 104,867	314.599,50	0,47
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		300.000	0	0	% 100,269	300.807,00	0,45
XS0794230507	2,8750 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co MTN 12/19	EUR		250.000	0	0	% 100,573	251.432,50	0,37
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR		300.000	0	0	% 103,257	309.771,00	0,46
GR0114028534	4,7500 % Griechenland Bonds 14/19	EUR		300.000	0	0	% 100,194	300.582,00	0,45
XS0985874543	3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 13/20	EUR		500.000	0	0	% 105,072	525.360,00	0,78
XS1070100257	1,5000 % Hypo Vorarlberg Bank AG MTN 14/19	EUR		300.000	0	0	% 100,277	300.831,00	0,45
XS1595704872	1,0000 % innogy Finance B.V. MTN 17/25	EUR		500.000	0	0	% 102,915	514.575,00	0,76
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22	EUR		300.000	0	0	% 91,995	275.985,00	0,41
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Preferred Nts 18/23	EUR		250.000	0	0	% 103,760	259.400,00	0,38
ROIIBKDBC049	1,5930 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 17/20	EUR		300.000	0	0	% 101,355	304.065,00	0,45
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21	EUR		200.000	0	0	% 97,500	195.000,00	0,29
XS1484148157	1,7500 % Íslandsbanki hf. MTN 16/20	EUR		300.000	0	0	% 102,392	307.174,50	0,45
FR0012199008	1,3750 % Kering S.A. MTN 14/21	EUR		200.000	0	0	% 103,603	207.206,00	0,31
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 106,325	318.975,00	0,47
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 112,257	336.769,50	0,50

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A1MA599	1,8750 % Land Saarland Landesschatz. R.4 12/19		EUR	250.000	0	0	% 100,192	250.480,00	0,37
XS1490640288	1,6250 % Landsbankinn hf. MTN 16/21		EUR	300.000	0	0	% 101,964	305.892,00	0,45
XS1820748538	1,1250 % LANXESS AG MTN 18/25		EUR	300.000	0	0	% 102,678	308.034,00	0,46
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27		EUR	300.000	0	0	% 102,881	308.641,50	0,46
XS1330975977	2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 15/21		EUR	300.000	0	0	% 105,736	317.208,00	0,47
XS1143974159	2,0000 % mFinance France S.A. MTN 14/21		EUR	250.000	0	0	% 103,685	259.212,50	0,38
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	300.000	0	% 101,735	610.410,00	0,90
XS1698932925	2,7500 % National Bank of Greece S.A. MT Cov. Bds 17/20		EUR	300.000	0	0	% 103,032	309.096,00	0,46
XS1188094673	0,7500 % National Grid North Amer. Inc. MTN 15/22		EUR	300.000	0	0	% 102,027	306.081,00	0,45
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21		EUR	300.000	0	0	% 101,250	303.750,00	0,45
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/21		EUR	300.000	0	0	% 104,243	312.727,50	0,46
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anl. 18/25		EUR	300.000	0	0	% 102,394	307.180,50	0,45
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19		EUR	300.000	0	0	% 101,088	303.262,50	0,45
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23		EUR	250.000	0	0	% 106,385	265.961,25	0,39
XS1075312626	1,6250 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/19		EUR	300.000	0	0	% 100,294	300.882,00	0,45
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	300.000	0	0	% 111,516	334.548,00	0,50
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20		EUR	250.000	0	0	% 101,785	254.461,25	0,38
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		EUR	300.000	0	0	% 101,077	303.231,00	0,45
XS0234085461	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/20 Reg.S ¹⁾		EUR	250.000	0	0	% 48,896	122.240,00	0,18
XS1082661551	1,3750 % PZU Finance AB Notes 14/19		EUR	250.000	0	0	% 100,356	250.890,00	0,37
XS1132335248	0,7500 % Raiffeisenbank a.s. Cov. MTN 14/19		EUR	300.000	0	0	% 100,468	301.404,00	0,45
PTRAMVOE0008	3,1650 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22 ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 104,565	313.693,50	0,46
XS1334225361	2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 103,813	311.439,00	0,46
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20		EUR	250.000	0	0	% 107,127	267.816,25	0,40
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 102,190	306.570,00	0,45
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 105,875	317.625,00	0,47
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 106,880	320.640,00	0,47
XS1117298916	3,0000 % Republik Kroatien Notes 15/25		EUR	300.000	0	0	% 112,430	337.288,50	0,50
XS1087984164	3,9750 % Republik Mazedonien Bonds 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 106,217	318.651,00	0,47
XS1318363766	4,8750 % Republik Mazedonien Bonds 15/20 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 106,843	320.529,00	0,47
XS1452578591	5,6250 % Republik Mazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 115,621	346.861,50	0,51
XS1205717702	3,8750 % Republik Montenegro Notes 15/20 Reg.S		EUR	250.000	0	0	% 102,630	256.573,75	0,38
XS1377508996	5,7500 % Republik Montenegro Notes 16/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 108,167	324.499,50	0,48
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 108,000	324.000,00	0,48
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,450	304.350,00	0,45
SI0002103685	1,2500 % Republik Slowenien Bonds 17/27		EUR	300.000	0	0	% 106,835	320.505,00	0,47
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL 17/25		EUR	250.000	0	0	% 90,003	225.007,50	0,33
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23		EUR	300.000	0	0	% 113,725	341.175,00	0,51
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 100,909	302.727,00	0,45
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 16/21		EUR	250.000	0	0	% 103,975	259.937,50	0,39
PTSRHBOE0025	3,5000 % SPRHI S.A. FLR Bonds 16/21		EUR	250.000	0	0	% 105,008	262.520,00	0,39
AT0000A1C741	1,6250 % Strabag SE Anl. 15/22		EUR	250.000	0	0	% 103,090	257.723,75	0,38
HU0000651831	4,5000 % Takarékszövetkezeti Bank Co. PLC MTN 07/22		EUR	300.000	0	0	% 110,163	330.488,25	0,49
XS0842214818	4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/20		EUR	300.000	0	0	% 103,893	311.677,50	0,46
XS1877846110	1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/25		EUR	300.000	0	0	% 103,974	311.922,00	0,46

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SI0032103630	1,9500 % Telekom Slovenije d.d. FLR Notes 16/21		EUR	250.000	0	0	% 102,000	255.000,00	0,38
XS1178105851	0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 15/22		EUR	300.000	0	0	% 101,884	305.650,50	0,45
XS1051305974	1,0000 % The Bank of Nova Scotia Cov. MT Bds 14/19 Reg.S		EUR	250.000	0	0	% 100,004	250.010,00	0,37
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	800.000	0	0	% 99,561	796.484,00	1,18
XS1111559768	1,1250 % Total Capital Canada Ltd. MTN 14/22		EUR	300.000	0	0	% 103,772	311.316,00	0,46
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23		EUR	300.000	0	0	% 94,054	282.160,50	0,42
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MT Cov. Bds 16/21		EUR	300.000	0	0	% 96,250	288.750,00	0,43
XS1077629225	3,5000 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MTN 14/19		EUR	300.000	0	0	% 99,943	299.829,00	0,44
IT0005140030	1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Mortg.Cov.MTN 15/23		EUR	300.000	0	0	% 103,489	310.467,00	0,46
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25		EUR	400.000	0	0	% 102,808	411.230,00	0,61
XS1109802303	1,0000 % Vodafone Group PLC MTN 14/20		EUR	300.000	0	0	% 101,305	303.913,50	0,45
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 102,858	308.574,00	0,46
XS1130067140	1,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/21		EUR	300.000	0	0	% 102,770	308.308,50	0,46
NOK								258.105,93	0,38
XS0918727578	2,2500 % Deutsche Bank AG, London Br. MTN Anl. 13/19		NOK	2.500.000	0	0	% 100,110	258.105,93	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.844.905,75	8,65
Verzinsliche Wertpapiere								5.844.905,75	8,65
EUR								5.844.905,75	8,65
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 99,870	299.610,00	0,44
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20		EUR	300.000	0	0	% 100,301	300.903,00	0,45
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21		EUR	300.000	0	0	% 102,031	306.091,50	0,45
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24		EUR	250.000	0	0	% 103,195	257.986,25	0,38
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 108,209	541.042,50	0,80
SK4120010307	3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 14/19		EUR	300.000	0	0	% 101,642	304.924,50	0,45
XS1413647584	3,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 16/21		EUR	250.000	0	0	% 98,939	247.346,75	0,37
XS1054418196	2,3750 % Mexiko MTN 14/21		EUR	250.000	0	0	% 104,750	261.875,00	0,39
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	300.000	0	0	% 102,950	308.850,00	0,46
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 104,745	314.233,50	0,47
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	250.000	0	0	% 111,370	278.425,00	0,41
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21		EUR	300.000	0	0	% 101,600	304.800,00	0,45
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 82,034	246.102,00	0,36
XS1503160225	3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22		EUR	250.000	0	0	% 84,949	212.371,25	0,31
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	300.000	0	0	% 116,275	348.825,00	0,52
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20		EUR	300.000	0	0	% 99,482	298.444,50	0,44
XS1224976826	1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 15/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,018	505.087,50	0,75
XS1600410481	1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,598	507.987,50	0,75
Nichtnotierte Wertpapiere								89.895,00	0,13
Verzinsliche Wertpapiere								89.895,00	0,13
EUR								89.895,00	0,13
PTBEQKOM0019	2,6250 % Banco Espirito Santo S.A. MTN 14/17		EUR	300.000	0	0	% 29,965	89.895,00	0,13
Wertpapier-Investmentanteile								17.422.992,74	25,82
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								2.258.479,00	3,35
EUR								2.258.479,00	3,35
DE0008479254	EuroRent-EM-INVEST		ANT	11.100	0	0	EUR 47,390	526.029,00	0,78
DE0008479213	Multirent-INVEST		ANT	25.000	0	0	EUR 35,250	881.250,00	1,31
DE0009786061	Multizins-INVEST		ANT	10.000	0	0	EUR 31,180	311.800,00	0,46
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)		ANT	20.000	0	0	EUR 26,970	539.400,00	0,80
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								15.164.513,74	22,47
EUR								13.160.658,00	19,49
LU0890803710	A.C.-Assenagon Cred.Selection I		ANT	1.100	0	0	EUR 944,090	1.038.499,00	1,54

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
LU0249549782	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2		ANT	75.000	0	0	EUR 13,400	1.005.000,00	1,49
LU0568616881	Amundi-US Aggregate IHE Cap.		ANT	1.000	0	0	EUR 1.188,100	1.188.100,00	1,76
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus A		ANT	6.000	0	0	EUR 171,440	1.028.640,00	1,52
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities I		ANT	3.300	0	0	EUR 225,910	745.503,00	1,10
IE00B50JD354	GAM STAR-Credit Opps Reg.Shs Inst. Acc.		ANT	55.000	0	0	EUR 14,811	814.605,00	1,21
LU0501220262	Gbl Evolution Fds-Front.Mkts I		ANT	4.700	0	0	EUR 158,230	743.681,00	1,10
IE00B14X4571	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	16.500	16.500	0	EUR 116,800	1.927.200,00	2,85
IE00B3B8PX14	iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	10.000	0	0	EUR 141,725	1.417.250,00	2,10
IE00B9M6S3J1	iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Reg.Shares		ANT	11.000	0	0	EUR 102,590	1.128.490,00	1,67
IE00B68XV540	Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.		ANT	13.000	0	0	EUR 89,630	1.165.190,00	1,73
IE00B8D0PH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.		ANT	90.000	0	0	EUR 10,650	958.500,00	1,42
USD								2.003.855,74	2,98
LU1681040900	AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Ant. C Cap.		ANT	21.000	0	0	USD 107,154	2.003.855,74	2,98
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								1.257.136,00	1,86
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile EUR								1.257.136,00	1,86
DE000A0M98N2	Catella European Residential		ANT	35.000	0	0	EUR 13,910	486.850,00	0,72
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A		ANT	25.000	0	0	EUR 2,420	60.500,00	0,09
AT0000622980	LLB Semper Real Estate A		ANT	5.000	0	0	EUR 128,710	643.550,00	0,95
DE0009802306	SEB ImmoInvest P		ANT	8.000	0	0	EUR 6,690	53.520,00	0,08
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P		ANT	8.500	0	0	EUR 1,496	12.716,00	0,02
Summe Wertpapiervermögen²⁾								EUR 58.313.148,92	86,36
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bund Future (FGBL) Juni 19		XEUR	EUR	-1.500.000				-42.750,00	-0,06
Summe Zins-Derivate								EUR -42.750,00	-0,06
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	8.765.629,21			% 100,000	8.765.629,21	12,99
Summe Bankguthaben								EUR 8.765.629,21	12,99
Geldmarktpapiere									
EUR									
XST1480203709	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19		EUR	500.000,00	0	0	% 20,200	101.000,00	0,15
Summe Geldmarktpapiere								EUR 101.000,00	0,15
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 8.866.629,21	13,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	431.628,39				431.628,39	0,64
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	37.417,90				37.417,90	0,06
Forderungen aus Fondsausschüttung			EUR	28.956,19				28.956,19	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 498.002,48	0,74
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-81.312,00				-81.312,00	-0,12
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-38.418,54				-38.418,54	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -119.730,54	-0,18
Fondsvermögen								EUR 67.515.300,07	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.328.520,000	
Anteilwert								EUR 50,82	

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

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69660 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,12295 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Private Banking Premium Ertrag

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0989152573	4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 13/18	EUR	0	250.000
DE000A169GZ7	0,2120 % Daimler AG FLR MTN 16/19	EUR	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1017435782	3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- Notes 14/19 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1115183359	4,0000 % Synthos (Finance) A.B. Notes 14/21 Reg.S	EUR	0	250.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1046796253	0,1890 % Coöperatieve Rabobank U.A. FLR MTN 14/19	EUR	0	250.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0654561173	AB SICAV I-Short Dur.H.Yld PtfActions Nom. I2 hdgd	ANT	0	65.000
LU0144746509	Candriam Bonds-Euro High Yield I	ANT	0	1.000
IE00BZOG8977	SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Reg.Shares	ANT	0	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.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))	EUR	2.446

Private Banking Premium Ertrag

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.328.520
Anteilwert	EUR	50,82

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.

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 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 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