

Halbjahresbericht
zum 30. September 2018.
PrivatDepot 1

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

Oktober 2018

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds PrivatDepot 1 für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr in uneinheitlicher Verfassung: Während die US-amerikanischen Indizes neue Höchststände erzielen konnten, tendierten die europäischen Kapitalmärkte mehrheitlich seitwärts. Hier hinterließen trotz eines robusten konjunkturellen Umfelds die zähen Brexit-Verhandlungen, die italienische Haushaltskrise sowie die starke Abwertung der türkischen Lira ihre Spuren an den europäischen Finanzmärkten.

Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries ist weiterhin signifikant. Während die US-Notenbank den moderaten Zinserhöhungskurs fortsetzte, unterließ es die EZB bisher an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Unternehmensanleihen zum Ende des Jahres auslaufen zu lassen. Unter Schwankungen bewegte sich die Rendite für 10-jährige Euroland Staatsanleihen im Stichtagsvergleich seitwärts, wohingegen die Rendite für US-amerikanische Staatsanleihen merklich anzog. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 3,1 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,5 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

An den Aktienmärkten setzten die US-amerikanischen Börsen ihre Rekordjagd weiter fort und ließen sich auch von den Anhebungen der Leitzinsen durch die US-Notenbank Fed im Juni und September nicht beirren. Diesseits des Atlantiks herrschte im Berichtszeitraum ein gemischtes Bild vor. Die Indizes wie etwa der deutsche Leitindex DAX oder der EURO STOXX 50 traten unter Schwankungen auf der Stelle bzw. landeten zum Stichtag auf negativem Terrain. In Japan ergab sich ein kräftiges Plus (Nikkei 225), während der Hang Seng-Index (Hongkong) deutliche Kursrückgänge verzeichnete.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds PrivatDepot 1 eine Wertentwicklung von minus 1,2 Prozent (Anteilklasse A) bzw. von minus 1,3 Prozent (Anteilklasse B).

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht 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



Dyrk Vieten (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik. PrivatDepot 1	5
Anteilklassen im Überblick.	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2018. PrivatDepot 1	7
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018. PrivatDepot 1	8
Anhang. PrivatDepot 1	11
Informationen der Verwaltung.	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.

PrivatDepot 1 Anlagepolitik.

Bei dem Fonds PrivatDepot 1 handelt es sich um einen Gemischten Investmentfonds. Das Anlageziel ist die Erzielung laufender Erträge. Der Fonds investiert bis zu 100 Prozent seines Wertes in Rentenpapieren, Rentenfonds, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben. Dabei können auch inflationsindexierte Anleihen (Anleihen, bei denen die Zinszahlungen oder Tilgungsleistungen an die Inflation gekoppelt sind) erworben werden. Von der grundsätzlichen Möglichkeit REITs (Immobilienaktiengesellschaften) und REITs-Sondervermögen zu erwerben, wird kein Gebrauch gemacht. Im Rahmen dieser Anlagepolitik wird die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung flexibel gesteuert. Für Gemischte Investmentfonds ist seit dem 22. Juli 2013 aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden.

Zum Berichtsstichtag waren 96,8 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Unter Assetklassengesichtspunkten bildeten Rentenfonds mit 76,3 Prozent die größte Position im Portfolio, gefolgt von Unternehmensanleihen (11,9 Prozent) und Quasi-Staatsanleihen (8,0 Prozent). Daneben entfiel noch eine kleine Restposition auf Immobilienfonds (0,5 Prozent).

Der überwiegende Teil des Portfolios war in auf Euro denomierte Wertpapiere investiert. Daneben lauteten knapp 6 Prozent des Bestands auf zwei Rentenfonds, die in US-Dollar notieren.

Die Anlagen in Unternehmensanleihen konzentrierten sich regional betrachtet auf Europa, die größte Position auf Einzellandebene bildeten die USA mit 5,0 Prozent.

Positive Wertbeiträge resultierten insbesondere aus dem sukzessiven Verkauf des auf europäische Corporate Bonds fokussierten Zielfonds T.ROWE European High Yield Bond Fund. Als für die Fondsp performance nachteilig erwies sich das Engagement im Robeco Qi Long/Short Dynamic Duration.

Das Sondervermögen PrivatDepot 1 verzeichnete im Berichtshalbjahr in der Anteilklasse A eine Wertentwicklung von minus 1,2 Prozent. Die Anteilklasse B verbuchte einen Wertrückgang um minus 1,3 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 342,1 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

PrivatDepot 1

Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Anteilklasse (A)	-1,2%	-2,0%	0,3%
Anteilklasse (B)	-1,3%	-2,4%	0,0%

ISIN

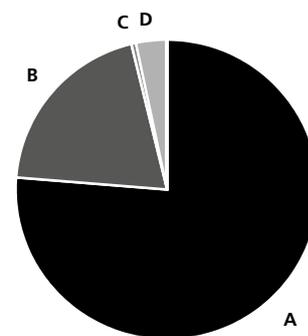
Anteilklasse (A) DE000A0DNG57

Anteilklasse (B) DE000A1JSHE6

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

Fondsstruktur

PrivatDepot 1



A Rentenfonds	76,3%
B Variabel verzinsliche Wertpapiere	19,9%
C Immobilienfonds	0,5%
D Barreserve, Sonstiges	3,3%

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 das Sondervermögen PrivatDepot 1 können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme, des Ausgabeaufschlags, der Ertragsverwendung, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsgeschäften oder einer Kombination dieser Merkmale von den bestehenden Anteilklassen unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung PrivatDepot 1 (A) und PrivatDepot 1 (B).

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen 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

	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung*	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	5,00%	1,00%	Ausschüttung
Anteilklasse B	keiner	1,35%	Ausschüttung

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

PrivatDepot 1

Vermögensübersicht zum 30. September 2018.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	64.105.494,49	18,73
Australien	4.043.080,00	1,18
Deutschland	7.164.739,38	2,10
Frankreich	4.025.920,00	1,18
Japan	2.500.500,00	0,73
Kanada	4.029.600,00	1,18
Niederlande	4.015.220,00	1,17
Schweden	5.044.800,00	1,47
Slowenien	75,00	0,00
Sonstige	20.156.693,50	5,89
USA	13.124.866,61	3,83
2. Investmentanteile	262.846.808,38	76,84
Deutschland	37.280.964,05	10,91
Großbritannien	23.144.562,61	6,77
Irland	62.216.588,92	18,18
Luxemburg	140.204.692,80	40,98
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	15.769.538,56	4,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	190.510,68	0,05
II. Verbindlichkeiten	-812.812,49	-0,23
III. Fondsvermögen	342.099.539,62	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	64.105.494,49	18,73
EUR	64.105.494,49	18,73
2. Investmentanteile	262.846.808,38	76,84
EUR	242.468.693,43	70,88
USD	20.378.114,95	5,96
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds	15.769.538,56	4,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	190.510,68	0,05
II. Verbindlichkeiten	-812.812,49	-0,23
III. Fondsvermögen	342.099.539,62	100,00

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

PrivatDepot 1

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere							53.581.619,49	15,66
Verzinsliche Wertpapiere							53.581.619,49	15,66
EUR							53.581.619,49	15,66
XS1426782170	0,1510 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 16/20	EUR	4.000.000	0	0	% 100,648	4.025.920,00	1,18
XS1046807472	6,3000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. Cred. Lkd MTN 14/19 ¹⁾	EUR	1.500.000	0	0	% 5,199	77.991,61	0,02
XS0449594455	0,0000 % European Investment Bank FLR MTN 09/20	EUR	5.000.000	0	0	% 100,904	5.045.175,00	1,47
XS0765766703	0,1790 % European Investment Bank FLR MTN 12/22	EUR	4.700.000	0	0	% 102,436	4.814.468,50	1,41
XS1133551405	0,0000 % European Investment Bank FLR MTN 14/24	EUR	10.000.000	0	0	% 102,971	10.297.050,00	3,01
XS1016363308	0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR MTN 14/21	EUR	2.015.000	0	0	% 101,263	2.040.439,38	0,60
XS1511787407	0,3790 % Morgan Stanley FLR MTN S.G 16/22	EUR	5.000.000	0	0	% 100,472	5.023.575,00	1,47
XS1412416486	0,2490 % National Australia Bank Ltd. FLR MTN 16/21	EUR	4.000.000	0	0	% 101,077	4.043.080,00	1,18
XS1689534029	0,1810 % Nordea Bank AB FLR MTN 17/21	EUR	5.000.000	0	0	% 100,896	5.044.800,00	1,47
DE000NWB17V0	0,4310 % NRW.BANK FLR IHS Ausg.17V 17/21	EUR	5.000.000	0	0	% 102,486	5.124.300,00	1,50
XS1292468987	0,0810 % Shell International Finance BV FLR MTN 15/19	EUR	4.000.000	0	0	% 100,381	4.015.220,00	1,17
XS1287714502	0,1610 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 15/20	EUR	4.000.000	0	0	% 100,740	4.029.600,00	1,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							10.523.800,00	3,07
Verzinsliche Wertpapiere							10.523.800,00	3,07
EUR							10.523.800,00	3,07
XS1249494086	0,1810 % Archer Daniels Midland Co. FLR Notes 15/19	EUR	4.000.000	0	0	% 100,341	4.013.620,00	1,17
XS1238900515	0,0000 % General Electric Co. FLR Notes 15/20	EUR	4.000.000	0	0	% 100,242	4.009.680,00	1,17
XS1621087359	0,1310 % Sumitomo Mitsui Financ. Group FLR MTN 17/22	EUR	2.500.000	0	0	% 100,020	2.500.500,00	0,73
Nichtnotierte Wertpapiere							75,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere							75,00	0,00
EUR							75,00	0,00
SI0022102709	5,0000 % Abanka d.d. Bonds S.BCE10 07/17	EUR	750.000	0	0	% 0,010	75,00	0,00
Wertpapier-Investmentanteile							261.042.824,83	76,30
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile							23.765.250,00	6,94
EUR							23.765.250,00	6,94
DE0008479213	Multirent-INVEST	ANT	320.000	0	100.000	EUR 35,530	11.369.600,00	3,32
DE0009786061	Multizins-INVEST	ANT	245.000	0	0	EUR 30,170	7.391.650,00	2,16
DE000A11SHJ5	Weltzins-INVEST (I)	ANT	200.000	0	0	EUR 25,020	5.004.000,00	1,46
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							237.277.574,83	69,36
EUR							216.924.309,30	63,41
LU0890803710	A.C.-Assenagon Cred.Selection I	ANT	8.000	0	0	EUR 1.000,970	8.007.760,00	2,34
LU0249549782	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	ANT	800.000	0	0	EUR 13,170	10.536.000,00	3,08
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus A	ANT	48.350	0	0	EUR 175,830	8.501.380,50	2,49
IE00B706BP88	BNY MGF-BNY Mellon Abs.Ret.Bd Reg.Shs S Acc.	ANT	30.000	0	0	EUR 106,034	3.181.017,00	0,93
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities I	ANT	58.000	0	0	EUR 224,490	13.020.420,00	3,81
LU1432415641	DWS Inv.-Euro High Yield Corp. RD	ANT	72.000	72.000	0	EUR 105,520	7.597.440,00	2,22
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	ANT	86.700	0	0	EUR 126,920	11.003.964,00	3,22
IE00B50JD354	GAM STAR-Credit Opps Reg.Shs Inst. Acc.	ANT	1.030.000	0	0	EUR 15,184	15.639.314,00	4,56
LU0501220262	Gbl Evolution Fds-Front.Mkts I	ANT	50.000	0	0	EUR 152,850	7.642.500,00	2,23
IE00BD8RG057	H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I Hedg.	ANT	74.500	0	0	EUR 113,630	8.465.435,00	2,47
IE00BYVQ8C23	Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg.Hgd Disc.A	ANT	100.000	0	0	EUR 99,040	9.904.000,00	2,90
LU0778444652	Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AI	ANT	720.000	720.000	0	EUR 11,820	8.510.400,00	2,49
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI	ANT	110.000	0	0	EUR 108,200	11.902.000,00	3,48
DE000A2AJHF9	nordIX Basis UI AK I	ANT	32.500	0	0	EUR 98,780	3.210.350,00	0,94
LU1785344166	ODDO BHF-Credit Opportunities Namens-Ant. I Dis.	ANT	8.368,57648	8.368,57648	0	EUR 1.002,920	8.393.012,72	2,45
IE00B8D0PH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.	ANT	1.300.000	0	0	EUR 10,600	13.780.000,00	4,03
IE00B073NJ12	PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Inc.Shs(I.H.C.)	ANT	320.000	0	0	EUR 18,150	5.808.000,00	1,70
LU1090433381	Robeco C.G.F.-Ro.Fin.Instit.Bds Act. Nom. OIH	ANT	62.000	0	0	EUR 112,600	6.981.200,00	2,04
LU0239950933	Robeco QI Global Dyn. Duration IEH	ANT	90.000	0	0	EUR 118,210	10.638.900,00	3,11
LU0849400972	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. C. Dis QV	ANT	73.000	13.000	0	EUR 109,171	7.969.468,40	2,33
GB00B3D8PZ13	Thread.Foc.Inv.-Credit Opp.Fd. N.-Ant. Ins.Gr.Acc.	ANT	6.100.000	0	0	EUR 1,349	8.230.120,00	2,41
LU0569864134	UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.	ANT	71.000	0	46.000	EUR 107,400	7.625.400,00	2,23
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I Acc.	ANT	20.000	0	0	EUR 96,450	1.929.000,00	0,56
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. Dis.	ANT	56.000	56.000	0	EUR 94,360	5.284.160,00	1,54
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I	ANT	10.800	0	0	EUR 972,870	10.506.996,00	3,07
LU0418282934	XAIA Cred. - XAIA Credit Basis I	ANT	2.447	0	0	EUR 1.085,440	2.656.071,68	0,78

PrivatDepot 1

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
USD							20.353.265,53	5,95	
IE00BF51K132	I.M.II-Em.Mkts USD Bd UETF Reg.Shs Acc	ANT	336.000	0	0	USD 18,813	5.438.822,92	1,59	
GB00BMP3S709	M&G Inv(7)-M&G GI FR HY Bd Fd Reg.Shares C Acc.	ANT	1.484.000	0	0	USD 11,680	14.914.442,61	4,36	
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							1.803.983,55	0,54	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile							1.803.983,55	0,54	
EUR							1.779.134,13	0,53	
DE0009846451	AXA Immoselect	ANT	29.000	0	0	EUR 0,482	13.978,00	0,00	
DE0009805002	CS EUROREAL	ANT	16.000	0	0	EUR 9,510	152.160,00	0,04	
DE0009807800	DEGI EUROPA	ANT	27.000	0	0	EUR 1,192	32.184,00	0,01	
DE000A0J3TP7	DEGI GERMAN BUSINESS	ANT	16.569	0	0	EUR 1,930	31.978,17	0,01	
DE0008007998	DEGI International	ANT	30.000	0	0	EUR 3,110	93.300,00	0,03	
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A	ANT	87.750	0	0	EUR 4,000	351.000,00	0,10	
DE0006791809	KanAm grundinvest Fonds	ANT	25.000	0	0	EUR 10,350	258.750,00	0,08	
DE000A0CARSO	KanAm SPEZIAL grundinvest Fds	ANT	19.950	0	0	EUR 16,760	334.362,00	0,10	
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value	ANT	30.000	0	0	EUR 1,020	30.600,00	0,01	
DE0009802314	SEB Imm.Portf.Target Ret.Fund	ANT	7.850	0	0	EUR 15,290	120.026,50	0,04	
DE0009802306	SEB ImmoInvest P	ANT	18.500	0	0	EUR 7,430	137.455,00	0,04	
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P	ANT	18.800	0	0	EUR 1,408	26.470,40	0,01	
DE0009772681	UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe	ANT	201.456	0	0	EUR 0,810	163.179,36	0,05	
DE000A0LFBX4	Warburg-HIH Multinational Plus	ANT	1.990	0	0	EUR 16,930	33.690,70	0,01	
USD							24.849,42	0,01	
DE0006791817	KanAM US-grundinvest Fonds	ANT	19.000	0	0	USD 1,520	24.849,42	0,01	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	326.952.302,87	95,57
Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR	11.742.598,56			% 100,000	11.742.598,56	3,43	
Summe Bankguthaben							EUR	11.742.598,56	3,43
Geldmarktpapiere									
EUR									
XS1323463056	0,1090 % United Parcel Service Inc. FLR Notes 15/20	EUR	4.000.000	0	0	% 100,674	4.026.940,00	1,18	
Summe Geldmarktpapiere							EUR	4.026.940,00	1,18
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds							EUR	15.769.538,56	4,61
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche	EUR	12.061,38				12.061,38	0,00	
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	27.557,66				27.557,66	0,01	
	Forderungen aus Fondsausschüttung	EUR	150.891,64				150.891,64	0,04	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	190.510,68	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	USD	-44.894,64			% 100,000	-38.629,01	-0,01	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-38.629,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-384.221,24				-384.221,24	-0,11	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten	EUR	-389.962,24				-389.962,24	-0,11	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-774.183,48	-0,22
Fondsvermögen							EUR	342.099.539,62	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (A)							STK	2.561.054	
Umlaufende Anteile Klasse (B)							STK	10.056.317	
Anteilwert Klasse (A)							EUR	27,19	
Anteilwert Klasse (B)							EUR	27,09	

*) 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.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,16220 = 1 Euro (EUR)

PrivatDepot 1

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				
XS0373180941	2,9190 % Deutsche Bank AG, London Br. CL MTN 08/18	EUR	0	1.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1353792044	9,5000 % STARTS (Ireland) PLC CL MTN 16/18	EUR	0	3.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0M6J90	StarCapital-Corporate Bond-INVEST	ANT	0	6.510
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1681041031	AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Ant. CH Cap.	ANT	120.000	120.000
FR0013141462	Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. Hdgd	ANT	0	120.000
FR0010760694	Candriam Long Short Credit Act.au Porteur C	ANT	0	10.300
FR0011630623	ODDO CREDIT OPPORTUNITIES Act.au Port.DIDis.3Dec	ANT	0	8.150
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos I	ANT	0	90.000
LU0596125814	T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd I	ANT	0	700.000
Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
Gruppenfremde Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds				
LU0230242686	Rob.(LU)F.III-R.QI Lo./Sh.D.D. IH	ANT	0	100.000

PrivatDepot 1

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse (A)	STK	2.561.054
Umlaufende Anteile Klasse (B)	STK	10.056.317
Anteilwert Klasse (A)	EUR	27,19
Anteilwert Klasse (B)	EUR	27,09

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 Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, 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. Oktober 2018
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:
 - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
 - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Eigenkapital

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 10,6 Mio.
(Stand: 31. Dezember 2017)

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Rüdiger
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
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 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 Moftakhar
Mitglied des Vorstandes der Stiftung „Fonds zur Finanzierung
der kerntechnischen Entsorgung“,
Berlin

Geschäftsführung

Dyrk Vieten (Vorsitzender)

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

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

Holger Wern

(Stand 1. Oktober 2018)

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

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Eigenkapital

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 270,5 Mio.
Eigenmittel:	EUR 5.492 Mio.

(Stand: 31. Dezember 2017)

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 71 47 - 85 00

Telefax: (069) 71 47 - 86 50

www.deka.de