

Halbjahresbericht
zum 30. September 2019.
PrivatDepot 2

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds PrivatDepot 2 für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019.

In den vergangenen sechs Monaten prägten wiederholt sowohl die geldpolitischen Entscheidungsträger als auch die Akteure im Handelskonflikt der USA mit China die Kapitalmärkte. Insgesamt zeigten die Aktienbörsen eine erstaunliche Widerstandskraft gegen exogene Erschütterungen; bei den Marktteilnehmern manifestierte sich dennoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Schwächere konjunkturelle Daten und eine abflauende Weltwirtschaft veranlassten die beiden großen Zentralbanken zu neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen: Die US-Notenbank Fed senkte im Juli und September den Leitzins um jeweils 25 Basispunkte und die EZB beschloss das Anleihenankaufprogramm wiederaufzunehmen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. 10-jährige US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit lediglich 1,7 Prozent ebenfalls auf einem bescheidenen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten bisher nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so tendierte das Gros der etablierten Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen aufwärts. Dabei verbuchten vor allem die deutschen Standardwerte – gemessen am DAX – sowie der EURO STOXX 50 erfreuliche Wertsteigerungen. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch und auch der japanische Nikkei 225 landete auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA büßte hingegen vor allem der chinesische Hang Seng Index deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und markierte im September ein neues Sechsjahreshoch.

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 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



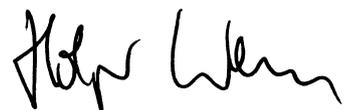
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2019	7
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	8
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

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

PrivatDepot 2 Anlagepolitik.

Bei dem Fonds PrivatDepot 2 handelt es sich um einen Gemischten Investmentfonds. Das Anlageziel ist Wachstum und die Erzielung laufender Erträge. Das Fondsvermögen kann jeweils vollständig in Rentenpapieren, Rentenfonds oder Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Bis zu 49 Prozent des Wertes des Fonds darf in Bankguthaben angelegt werden. Dabei können auch inflationsindexierte Anleihen (Anleihen, bei denen die Zinszahlungen oder Tilgungsleistungen an die Inflation gekoppelt sind) erworben werden. Maximal 25 Prozent werden in Aktien, Aktienfonds und Rohstofffonds investiert. Im Rahmen dieser Anlagepolitik wird die Gewichtung der Assetklassen 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 99,6 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren angelegt. Durch den Einsatz von Aktien-Derivaten (Futures) sank die wirksame Investitionsquote um 2,7 Prozentpunkte. Investitionen in Rentenfonds mit Schwerpunkt Staats-, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen ergänzt um Absolute Return Fonds bildeten mit 71,2 Prozent des Fondsvermögens die größte Position, gefolgt von Aktienfonds (14,9 Prozent). Unternehmensanleihen, Anleihen halbstaatliche Emittenten, Rohstofffonds und ein Rohstoffzertifikat sowie Restpositionen in Immobilienfonds rundeten das Portfolio ab. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde ein Rohstoffzertifikat auf Gold.

Der überwiegende Teil des Portfolios war in auf Euro denominateden Wertpapieren investiert. Daneben lauteten rund 6,1 Prozent des Fondsvermögens auf US-Dollar. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde der Anteil durch den Einsatz von Devisenterminkontrakten auf 3,0 Prozent reduziert.

Das Sondervermögen PrivatDepot 2 verzeichnete im Berichtszeitraum in den Anteilklassen A und B jeweils eine Wertentwicklung von plus 1,9 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

PrivatDepot 2

Performance *	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Anteilklasse (A)	1,9%	1,6%	0,7%
Anteilklasse (B)	1,9%	1,4%	0,4%

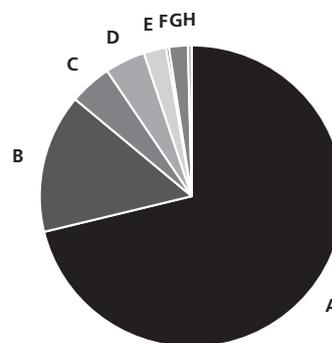
ISIN

Anteilklasse (A)	DE0005319925
Anteilklasse (B)	DE000A1JSHF3

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

Fondsstruktur

PrivatDepot 2



A Rentenfonds	71,2%
B Aktienfonds	14,9%
C Gemischte Wertpapierfonds	4,5%
D Verzinsliche Wertpapiere	4,3%
E Zertifikate	2,4%
F Immobilienfonds	0,3%
G Rohstofffonds	2,0%
H Barreserve, Sonstiges	0,4%

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 2 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 2 (A) und PrivatDepot 2 (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

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	1,20% p.a.	2,50%	Ausschüttung
Anteilklasse B	1,30% p.a.	keiner	Ausschüttung

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

PrivatDepot 2

Vermögensübersicht zum 30. September 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	21.333.060,00	3,57
Sonstige	21.333.060,00	3,57
2. Investmentanteile	542.596.996,68	90,69
Deutschland	74.326.192,77	12,42
Frankreich	6.245.741,01	1,04
Irland	94.190.482,89	15,75
Luxemburg	367.834.580,01	61,48
3. Zertifikate	14.519.503,20	2,43
Großbritannien	14.519.503,20	2,43
4. Derivate	-410.151,26	-0,07
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.453.932,97	3,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.658.712,21	0,28
II. Verbindlichkeiten	-899.511,83	-0,15
III. Fondsvermögen	598.252.541,97	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	21.333.060,00	3,57
EUR	21.333.060,00	3,57
2. Investmentanteile	542.596.996,68	90,69
EUR	505.847.384,21	84,55
USD	36.749.612,47	6,14
3. Zertifikate	14.519.503,20	2,43
EUR	14.519.503,20	2,43
4. Derivate	-410.151,26	-0,07
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	19.453.932,97	3,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.658.712,21	0,28
II. Verbindlichkeiten	-899.511,83	-0,15
III. Fondsvermögen	598.252.541,97	100,00

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

PrivatDepot 2

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								35.852.563,20	6,00
Verzinsliche Wertpapiere								21.333.060,00	3,57
EUR								21.333.060,00	3,57
XS0765766703	0,1490 % European Investment Bank FLR MTN 12/22	EUR		21.000.000	0	0	% 101,586	21.333.060,00	3,57
Zertifikate								14.519.503,20	2,43
EUR								14.519.503,20	2,43
DE000A1E0HR8	DB ETC PLC Rohst.-Zert. XTR Phys Gold 10/60	STK		109.416	124.090	14.674	EUR 132,700	14.519.503,20	2,43
Wertpapier-Investmentanteile								540.752.103,81	90,39
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								1.738.737,00	0,29
EUR								1.738.737,00	0,29
DE000A0DNG73	Private Banking Struktur	ANT		34.650	0	0	EUR 50,180	1.738.737,00	0,29
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								38.981.098,32	6,52
EUR								38.981.098,32	6,52
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)	ANT		23.304	0	9.696	EUR 194,580	4.534.492,32	0,76
DE0008479213	Multirent-INVEST	ANT		441.200	0	0	EUR 34,420	15.186.104,00	2,54
DE0009786061	Multizins-INVEST	ANT		329.300	0	0	EUR 31,540	10.386.122,00	1,74
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)	ANT		334.000	0	0	EUR 26,570	8.874.380,00	1,48
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								500.032.268,49	83,58
EUR								463.303.917,05	77,44
LU0890803710	A.C.-Assenagon Cred.Selection I	ANT		11.200	0	0	EUR 967,510	10.836.112,00	1,81
LU0249549782	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2	ANT		1.580.000	0	0	EUR 14,060	22.214.800,00	3,70
LU1005411811	AB SICAV I-Glob.Dyn.Bond.Ptf. Actions Nom. I2 H	ANT		600.000	0	0	EUR 15,660	9.396.000,00	1,57
DE000A2AGM18	Absolute Return Multi Prem.Fo. AK I	ANT		26.000	0	0	EUR 111,110	2.888.860,00	0,48
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus A	ANT		63.777	0	0	EUR 170,060	10.845.916,62	1,81
LU0438336421	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D	ANT		156.948	0	9.052	EUR 124,600	19.555.720,80	3,27
IE00B706BP88	BNY MGF-BNY Mellon Abs.Ret.Bd Reg.Shs S Acc.	ANT		60.000	0	0	EUR 102,283	6.136.956,00	1,03
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities I	ANT		66.914	0	4.586	EUR 229,210	15.337.357,94	2,56
DE000A2DHU66	CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI AK S	ANT		48.574	0	0	EUR 106,720	5.183.817,28	0,87
LU0635178014	ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF I	ANT		123.000	0	0	EUR 40,235	4.948.905,00	0,83
LU0419741177	CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF I	ANT		69.650	0	0	EUR 97,500	6.790.875,00	1,14
LU1432415641	DWS Inv.-Euro High Yield Corp.	ANT		104.398	0	0	EUR 104,150	10.873.051,70	1,82
LU0399027886	Flossbach von Storch-Bd Oppor. I	ANT		134.685	0	11.577	EUR 137,950	18.579.795,75	3,11
LU0129912316	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shares I	ANT		199.540	0	70.460	EUR 21,380	4.266.165,20	0,71
LU0501220262	Gbl Evolution Fds-Front.Mkts I	ANT		78.700	0	0	EUR 159,560	12.557.372,00	2,10
IE00BD8RG057	H2O GL-STR.-H2O Multi Aggre.Fd Reg.Acc.Shs I Hedg.	ANT		73.822	0	54.178	EUR 129,730	9.576.928,06	1,60
FR0010757831	Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc.	ANT		4.547	0	0	EUR 1.373,596	6.245.741,01	1,04
IE00BYXYX521	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Reg.Shs	ANT		185.000	185.000	0	EUR 21,045	3.893.325,00	0,65
LU1308393989	Investec Gl.St.-European Equi. Act. Nom. I Inc.Gr.	ANT		203.593	0	56.407	EUR 22,030	4.485.153,79	0,75
IE00BYZK4552	iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg.Shares	ANT		860.000	0	0	EUR 6,929	5.958.940,00	1,00
LU0289228842	JPMorgan-Europe Equity Plus Fd AN.JPM-Eo.E.PA(pr)	ANT		350.000	0	0	EUR 14,480	5.068.000,00	0,85
DE000A12GJD2	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Bearer Shs (D.Z.)	ANT		369.903	0	80.097	EUR 13,726	5.077.288,58	0,85
DE000A1CU8C5	LBBW Pro-Fund Credit I	ANT		68.850	0	0	EUR 115,780	7.971.453,00	1,33
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I	ANT		16.800	0	0	EUR 58,900	989.520,00	0,17
LU1535992389	Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Ant. C Hdgd	ANT		34.500	0	0	EUR 105,730	3.647.685,00	0,61
LU1797812986	M&G(L)IF1-M&G(L)Gl.Fl.R.H.Y.Fd Act.N.CI-H(INE) Ac.	ANT		1.554.598	0	0	EUR 10,095	15.692.890,44	2,62
LU1274833539	Macquarie F.S.-M.Global Conv. Namens-Ant. I Dis.	ANT		630.000	0	0	EUR 10,239	6.450.570,00	1,08
LU0289523259	Melchior Sel.Tr.-Europ.Opp.FD I1	ANT		20.000	0	2.000	EUR 270,140	5.402.802,20	0,90
IE00BYVQ8C23	Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg.Hgd Disc.A	ANT		140.000	0	0	EUR 96,540	13.515.600,00	2,26
LU0778444652	Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. A1	ANT		927.836	0	0	EUR 11,820	10.967.021,52	1,83
LU0915363070	Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.B1	ANT		143.578	0	10.637	EUR 113,270	16.263.080,06	2,72
DE000A2AJHF9	nordIX Basis UI AK I	ANT		41.000	0	0	EUR 97,930	4.015.130,00	0,67
LU1785344166	ODDO BHF-Credit Opportunities Namens-Ant. I Dis.	ANT		7.188	0	0	EUR 1.031,398	7.413.414,88	1,24
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant.	ANT		8.900	0	0	EUR 1.283,710	11.425.019,00	1,91
LU1079841273	OSS.Shill.Bar.c.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. ETF 1C	ANT		10.721	0	1.829	EUR 659,000	7.065.139,00	1,18
IE00BP9F2J32	PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. Income Shares	ANT		100.000	0	0	EUR 104,595	10.459.500,00	1,75
LU0635020901	Pictet TR - Kosmos I	ANT		81.845	0	44.155	EUR 109,360	8.950.569,20	1,50
LU0953042735	Pictet-European Equity Select. I dy	ANT		6.004	0	1.996	EUR 701,620	4.212.526,48	0,70

PrivatDepot 2

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
IE00B8D0PH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.		ANT	1.461.361	0	0	EUR 10,560	15.431.972,16	2,58
IE00B073NJ12	PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Inc.Shs(I.H.C.)		ANT	560.000	0	0	EUR 18,780	10.516.800,00	1,76
LU1090433381	Robeco C.G.F-Ro.Fin.Instit.Bds Act. Nom. OIH		ANT	82.000	0	0	EUR 115,660	9.484.120,00	1,59
LU0239950933	Robeco QI Global Dyn. Duration IEH		ANT	116.658	0	9.672	EUR 131,000	15.282.198,00	2,55
IE00B138F130	Russ.Inv.-Acadian Europ.Equity Reg.Shares A Acc.		ANT	246.850	0	43.150	EUR 19,980	4.932.063,00	0,82
LU0849400972	Schroder ISF Euro High Yield Namensant. C Dis QV		ANT	95.972	0	7.433	EUR 105,646	10.139.096,30	1,69
DE0006636475	Stadtspark. Düsseldorf NRW-Fd. I		ANT	8.000	0	0	EUR 64,150	513.200,00	0,09
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)		ANT	1.265.373	0	0	EUR 10,054	12.721.685,17	2,13
DE000A1W8945	Tungsten PARITON UI Inhaber-Ant. Ant.kl.I		ANT	33.000	0	0	EUR 117,820	3.888.060,00	0,65
LU0569864134	UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Dis.		ANT	101.431	0	0	EUR 107,030	10.856.159,93	1,81
LU1669794551	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX Acc.		ANT	170.294	170.294	0	EUR 106,140	18.075.005,16	3,02
LU0462885301	XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I		ANT	16.706	0	0	EUR 975,970	16.304.554,82	2,73
USD								36.728.351,44	6,14
LU1675840554	AB SICAV I - EM L.Vol.Equ.Ptf. Actions Nom. F		ANT	60.000	0	0	USD 93,170	5.111.974,76	0,85
LU1645744589	AGIF-Allz Struc.Alph.US Eq.250 W14		ANT	9.715	0	1.735	USD 1.209,020	10.740.825,11	1,80
LU1138397838	EquityFlex I		ANT	8.054	0	1.946	USD 1.654,370	12.184.441,48	2,04
IE00BF51K132	I.M.II-Em.Mkts USD Bd UETF Reg.Shs Acc		ANT	484.412	0	47.588	USD 19,620	8.691.110,09	1,45
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								1.844.892,87	0,30
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								1.844.892,87	0,30
EUR								1.823.631,84	0,30
DE0009846451	AXA Immoselect		ANT	27.000	0	0	EUR 0,349	9.423,00	0,00
DE0009805002	CS EUROREAL		ANT	21.300	0	0	EUR 7,080	150.804,00	0,03
DE0009807800	DEGI EUROPA		ANT	19.950	0	0	EUR 0,760	15.162,00	0,00
DE000A0J3TP7	DEGI GERMAN BUSINESS		ANT	37.689	0	0	EUR 1,540	58.041,06	0,01
DE000A0ETS86	Degi Global Business		ANT	12.004	0	0	EUR 1,400	16.805,60	0,00
DE0008007998	DEGI International		ANT	40.000	0	0	EUR 2,680	107.200,00	0,02
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A		ANT	96.700	0	0	EUR 2,140	206.938,00	0,03
DE0006791809	KanAm grundinvest Fonds		ANT	33.000	0	0	EUR 8,610	284.130,00	0,05
DE000A0CAR50	KanAm SPEZIAL grundinvest Fds		ANT	19.000	0	0	EUR 12,920	245.480,00	0,04
DE000A0F6G89	Morgan Stanley P2 Value		ANT	47.750	0	0	EUR 0,522	24.925,50	0,00
DE0009802306	SEB ImmoInvest P		ANT	34.500	0	0	EUR 5,570	192.165,00	0,03
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P		ANT	129.268	0	0	EUR 0,794	102.638,79	0,02
DE0009772681	UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe		ANT	665.722	0	0	EUR 0,570	379.461,54	0,06
DE000A0LFBX4	Warburg-HIH Multinational Plus		ANT	4.395	0	0	EUR 6,930	30.457,35	0,01
USD								21.261,03	0,00
DE0006791817	KanAM US-grundinvest Fonds		ANT	15.000	0	0	USD 1,550	21.261,03	0,00
Summe Wertpapiervermögen¹⁾								EUR 578.449.559,88	96,69
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Dez. 19		XEUR	EUR	Anzahl -462				-178.100,00	-0,03
Summe Aktienindex-Derivate								EUR -178.100,00	-0,03
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
								-232.051,26	-0,04
Offene Positionen									
USD/EUR 21.000.000,00			OTC					-232.051,26	-0,04
Summe Devisen-Derivate								EUR -232.051,26	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.611.819,45			% 100,000	1.611.819,45	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	749.726,61			% 100,000	685.589,69	0,11
Summe Bankguthaben								EUR 2.297.409,14	0,38
Geldmarktpapiere									
EUR									
XS1323463056	0,0660 % United Parcel Service Inc. FLR Notes 15/20		EUR	4.650.000,00	0	0	% 100,325	4.665.112,50	0,78
Summe Geldmarktpapiere								EUR 4.665.112,50	0,78
Geldmarktfonds									
Gruppeneigene Geldmarktfonds								12.491.411,33	2,09

PrivatDepot 2

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
LU0230155797	Deka-Renten konservativ		ANT	256.129,00	0	0	EUR 48,770	12.491.411,33	2,09
Summe Geldmarktfonds								12.491.411,33	2,09
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								19.453.932,97	3,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	8.400,53				8.400,53	0,00
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.136.963,30				1.136.963,30	0,19
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	39.665,44				39.665,44	0,01
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	329.506,42				329.506,42	0,06
	Forderungen aus Quellensteuerrückstellungen		EUR	144.176,52				144.176,52	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								1.658.712,21	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-218.282,04				-218.282,04	-0,04
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-681.229,79				-681.229,79	-0,11
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								-899.511,83	-0,15
Fondsvermögen								EUR 598.252.541,97	100,00
Umlaufende Anteile Klasse (A)								STK 3.446.400,000	
Umlaufende Anteile Klasse (B)								STK 17.421.847,000	
Anteilwert Klasse (A)								EUR 28,73	
Anteilwert Klasse (B)								EUR 28,66	

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

¹⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,09355 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

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				
XS1426782170	0,0370 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel FLR MTN 16/20	EUR	0	5.850.000
XS1292468987	0,0820 % Shell International Finance BV FLR MTN 15/19	EUR	0	5.850.000
XS1287714502	0,0390 % The Toronto-Dominion Bank FLR MTN 15/20	EUR	0	5.850.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A2DPAL3	I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Bearer Shs (Dt. Z.)	ANT	0	185.000
LU1814681067	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Act. au Port. Dis.	ANT	0	89.700

Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR

60.363

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), Ten-Year US Treasury Note Future (TY))

EUR

81.093

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

2.244

PrivatDepot 2

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse (A)	STK	3.446.400,000
Umlaufende Anteile Klasse (B)	STK	17.421.847,000
Anteilwert Klasse (A)	EUR	28,73
Anteilwert Klasse (B)	EUR	28,66

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 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

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 Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Stellvertretende Vorsitzende 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 Mofitakhar

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

Geschäftsführung

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

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Square
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. September 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