

Halbjahresbericht
zum 31. März 2020.

Private Banking Premium Ertrag

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2020

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 2019 bis zum 31. März 2020.

In den ersten Berichtsmonaten wirkten sich nachlassende geopolitische Unsicherheiten über weite Strecken stabilisierend aus. Im Handelskonflikt der USA mit China und der Europäischen Union gab es Anzeichen einer leichten Entspannung, uneinheitliche Konjunkturindikatoren und die geringe wirtschaftliche Dynamik nahmen die Märkte verhältnismäßig gelassen auf. Im Februar änderte sich die Situation an den Kapitalmärkten jedoch schlagartig und gravierend, als die Marktteilnehmer begannen, die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus als ernsthafte Gefahr für die globale Wirtschaftsentwicklung wahrzunehmen. In der Folge gerieten sämtliche Assetklassen unter Druck und registrierten zum Teil historische Kursrückgänge.

Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit sowie unterbrochene Lieferketten trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven drastisch ein. Als es in dieser Gemengelage im März zusätzlich zu einem Preissturz bei Öl kam, beschleunigte sich die Abwärtsbewegung, ehe Ende März eine erste Gegenbewegung einsetzte. Es bleibt abzuwarten, welche ökonomischen Bremsspuren die Lockdown-Maßnahmen in der Realwirtschaft tatsächlich hinterlassen werden. Die US-Notenbank senkte im März den Leitzins um insgesamt 150 Basispunkte und die EZB beschloss umfangreiche geldpolitische Hilfsmaßnahmen. Deutsche Bundesanleihen rentierten Ende März bei minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,7 Prozent und damit auf signifikant niedrigerem Niveau als Ende September 2019.

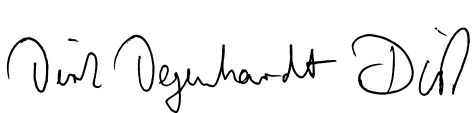
Die meisten Aktienbörsen wiesen bis Februar Zuwächse auf, einige Indizes erklommen sogar neue Rekordmarken. Mit zunehmend pessimistischeren Pandemie-Szenarien verfielen die Anleger jedoch in einen regelrechten Panikmodus und stießen in großem Stil Aktien ab. Das Gros der etablierten Aktienbörsen büßte auf Halbjahressicht im zweistelligen Prozentbereich ein.

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)



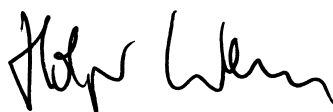
Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2020	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2020	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. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance/Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere oder Derivate ausgewählt. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Referenzwert (Index) 100 Prozent eb.rexx Government Germany Bond 2,5-5,5 Years RI in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen. Der Fonds kann grundsätzlich in Wertpapieren wie verzinslichen Wertpapieren, Wandelschuldverschreibungen, 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 leicht angepasst. Den Schwerpunkt bildeten weiterhin Unternehmensanleihen, welche eine weitere Aufstockung erfuhren. Diese waren teilweise mit besonderen Merkmalen ausgestattet. Darüber hinaus befanden sich Titel halbstaatlicher Emittenten, Pfandbriefe und Euroland-Staatsanleihen im Bestand. Im Fokus standen zudem Rentenfonds. Ein kleinerer Anteil entfiel ferner auf Immobilienfonds.

Die größten Branchen im Bereich der Corporate Bonds bildeten zum Stichtag Banken. Auf Länderebene favorisierte das Management beispielsweise Deutschland, Frankreich und die USA. Hinsichtlich der Rating-Struktur wurden Titel mit höchster Bonität (AAA, AA) leicht zugunsten von Anleihen mit A- und BBB-Rating reduziert, da in diesem Bereich höhere Renditen vereinnahmt werden konnten.

Zinsterminkontrakte befanden sich zum Stichtag nicht mehr im Portfolio. Der Investitionsgrad des Fonds belief sich zum Stichtag auf rund 88 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Private Banking Premium Ertrag

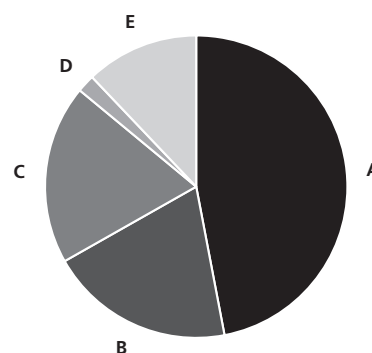
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-4,5%	-3,5%	-0,6%

ISIN DE0005320030

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

Fondsstruktur

Private Banking Premium Ertrag



A	Verzinsliche Wertpapiere	47,0%
B	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	19,8%
C	Rentenfonds	19,2%
D	Immobilienfonds	1,9%
E	Barreserve, Geldmarktpapiere, Sonstiges	12,1%

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

Ab Mitte Februar stand die Entwicklung des Fonds unter dem Eindruck des Ölpreisverfalls sowie der globalen Ausbreitung der COVID-19-Pandemie. Als Folge dieser exogenen Schocks verzeichneten nahezu alle Assetklassen einen signifikanten Anstieg der Volatilität. Anleger trennten sich in großem Stil vor allem von Wertpapiergattungen mit höheren Wertänderungsrisiken.

Der Fonds Private Banking Premium Ertrag verzeichnete vor diesem Hintergrund in der Berichtsperiode einen Wertrückgang von 4,5 Prozent.

1) Referenzindex: eb.rexx Government Germany Bond 2,5-5,5 Years RI in EUR. Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Private Banking Premium Ertrag

Vermögensübersicht zum 31. März 2020.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	42.617.055,30	66,20
Albanien	254.687,50	0,40
Argentinien	141.437,50	0,22
Belgien	502.850,00	0,78
Britische Jungfern-Inseln	1.005.042,50	1,56
Bulgarien	650.733,00	1,01
Chile	530.840,00	0,82
China	300.288,00	0,47
Deutschland	5.674.269,00	8,81
Elfenbeinküste	288.862,50	0,45
Finnland	288.156,00	0,45
Frankreich	2.286.690,00	3,54
Griechenland	304.368,00	0,47
Großbritannien	1.288.927,50	2,00
Hongkong	303.319,50	0,47
Indien	303.397,50	0,47
Indonesien	604.500,00	0,94
Irland	785.708,00	1,22
Island	552.591,00	0,86
Israel	525.140,00	0,82
Italien	1.661.877,25	2,58
Kanada	302.964,00	0,47
Kolumbien	305.212,50	0,47
Kroatien	317.445,00	0,49
Litauen	309.223,80	0,48
Luxemburg	1.103.662,00	1,72
Marokko	618.969,00	0,96
Mazedonien	944.343,00	1,47
Mexiko	555.000,00	0,86
Montenegro	310.344,00	0,48
Niederlande	4.584.616,50	7,12
Österreich	729.867,50	1,13
Peru	264.500,00	0,41
Polen	298.389,00	0,46
Portugal	1.185.992,50	1,85
Rumänien	618.525,00	0,96
Schweden	1.169.790,00	1,82
Schweiz	304.215,00	0,47
Singapur	300.790,50	0,47
Slowenien	576.043,00	0,89
Sonstige	302.337,00	0,47
Spanien	1.607.595,50	2,50
Tschechische Republik	710.395,50	1,10
Tunesien	293.895,00	0,46
Türkei	1.092.524,00	1,71
Ungarn	636.743,25	0,99
USA	4.309.729,50	6,70
Vereinigte Arabische Emirate	610.258,50	0,95
2. Investmentanteile	13.592.486,86	21,11
Deutschland	1.474.301,00	2,30
Irland	6.519.202,50	10,11
Luxemburg	4.955.683,36	7,70
Österreich	643.300,00	1,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.824.339,86	12,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	392.153,87	0,61
II. Verbindlichkeiten	-43.488,37	-0,07
III. Fondsvermögen	64.382.547,52	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	42.617.055,30	66,20
EUR	42.617.055,30	66,20
2. Investmentanteile	13.592.486,86	21,11
EUR	12.989.886,39	20,17
USD	602.600,47	0,94
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	7.824.339,86	12,15
4. Sonstige Vermögensgegenstände	392.153,87	0,61
II. Verbindlichkeiten	-43.488,37	-0,07
III. Fondsvermögen	64.382.547,52	100,00

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

Private Banking Premium Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								37.467.039,30	58,20
Verzinsliche Wertpapiere								37.467.039,30	58,20
EUR								37.467.039,30	58,20
XS1877937851	2,1950 % 2i Rete Gas S.p.A. MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 103,694	259.233,75	0,40
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR		400.000	400.000	0	% 93,460	373.840,00	0,58
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 89,235	267.703,50	0,42
BE6285454482	1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/25	EUR		500.000	0	0	% 100,570	502.850,00	0,78
XS1135334800	1,0000 % Apple Inc. Notes 14/22	EUR		500.000	0	0	% 101,291	506.455,00	0,79
XS1109959467	3,8750 % Arcelik A.S. Notes 14/21	EUR		300.000	0	0	% 95,623	286.869,00	0,45
XS1527737495	1,6250 % Arion Bank hf. MTN 16/21	EUR		250.000	0	0	% 99,915	249.787,50	0,39
PTBSRBOE0021	0,8750 % Banco Santander Totta S.A. MT Obr.Hipotecár. 15/20	EUR		300.000	0	0	% 100,612	301.836,00	0,47
XS1458405898	0,7500 % Bank of America Corp. MTN 16/23	EUR		300.000	0	0	% 96,624	289.872,00	0,45
XS1228148158	0,3750 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC MTN 15/22	EUR		500.000	0	0	% 101,368	506.840,00	0,79
XS2023633931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR		300.000	0	0	% 92,956	278.868,00	0,43
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		500.000	0	0	% 98,164	490.820,00	0,76
XS1028954953	3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. Notes 14/21 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 101,250	303.750,00	0,47
XS1321956333	0,8750 % BMW Finance N.V. MTN 15/20	EUR		300.000	0	0	% 100,062	300.186,00	0,47
DE000A1ZZ010	0,6250 % BMW US Capital LLC MTN 15/22	EUR		400.000	0	0	% 98,530	394.120,00	0,61
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/24	EUR		500.000	0	0	% 96,486	482.427,50	0,75
XS1405778041	4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD Bonds 16/21 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 105,236	315.708,00	0,49
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR		300.000	0	0	% 111,675	335.025,00	0,52
XS1996435688	1,0000 % CEPESA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 94,045	282.135,00	0,44
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drah AS Notes 19/26	EUR		400.000	0	0	% 100,592	402.366,00	0,62
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR		250.000	0	0	% 97,452	243.630,00	0,38
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26	EUR		300.000	300.000	0	% 91,964	275.892,00	0,43
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR		500.000	0	0	% 101,275	506.375,00	0,79
XS1111312523	0,7500 % Credit Suisse (Guernsey Br.) MT Hyp.-Pfe. 14/21	EUR		300.000	0	0	% 101,405	304.215,00	0,47
DE000A2YNZW8	0,3750 % Daimler AG MTN 19/26	EUR		500.000	0	0	% 87,949	439.742,50	0,68
DE000A2LQJ75	1,1250 % Deutsche Börse AG Anl. 18/28	EUR		500.000	0	0	% 105,880	529.400,00	0,82
DE000A2TSD2E	1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN 19/31	EUR		400.000	400.000	0	% 100,713	402.850,00	0,63
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR		600.000	0	0	% 100,017	600.102,00	0,93
XS2047500926	0,3500 % E.ON SE MTN 19/30	EUR		500.000	500.000	0	% 89,732	448.657,50	0,70
XS1207079499	1,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 15/22	EUR		300.000	0	0	% 102,398	307.192,50	0,48
XS1077882121	1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. MTN 14/21	EUR		300.000	0	0	% 101,022	303.066,00	0,47
XS0192503695	5,2500 % ENEL S.p.A. MTN 04/24	EUR		250.000	0	0	% 117,752	294.380,00	0,46
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		300.000	300.000	0	% 96,375	289.125,00	0,45
DE000A185QB3	0,7500 % Evonik Finance B.V. MTN 16/28	EUR		500.000	500.000	0	% 96,629	483.145,00	0,75
XS1677912393	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/26	EUR		300.000	0	0	% 98,265	294.795,00	0,46
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25	EUR		300.000	300.000	0	% 91,997	275.991,00	0,43
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25	EUR		250.000	0	0	% 100,207	250.517,50	0,39
FI4000251756	2,2500 % Finnair Oyj Notes 17/22	EUR		300.000	0	0	% 96,052	288.156,00	0,45
XS1854532949	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 101,448	253.620,00	0,39
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		500.000	500.000	0	% 94,418	472.090,00	0,73
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 100,100	300.300,00	0,47
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		300.000	0	0	% 98,654	295.962,00	0,46
XS0985874543	3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. MTN 13/20	EUR		500.000	0	0	% 101,480	507.400,00	0,79
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR		400.000	0	0	% 94,946	379.784,00	0,59
XS1595704872	1,0000 % innogy Finance B.V. MTN 17/25	EUR		500.000	0	0	% 100,404	502.017,50	0,78
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22	EUR		300.000	0	0	% 97,429	292.287,00	0,45
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Preferred Nts 18/23	EUR		250.000	0	0	% 99,115	247.787,50	0,38

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ROIIBKDBC049	1,5930 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 17/20		EUR	300.000	0	0	% 100,779	302.337,00	0,47
XS1054714248	5,7500 % Intl Personal Finance PLC MTN 14/21		EUR	200.000	0	0	% 58,888	117.776,00	0,18
XS1936100483	1,5000 % Israel MTN 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 105,028	525.140,00	0,82
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Group LLC MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	% 92,327	276.979,50	0,43
FR0012199008	1,3750 % Kering S.A. MTN 14/21		EUR	200.000	0	0	% 101,280	202.560,00	0,31
XS0546649822	4,5000 % Königreich Marokko Notes 10/20 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 100,960	302.880,00	0,47
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 105,363	316.089,00	0,49
XS1490640288	1,6250 % Landsbankinn hf. MTN 16/21		EUR	300.000	0	0	% 100,935	302.803,50	0,47
XS1820748538	1,1250 % LANXESS AG MTN 18/25		EUR	600.000	0	0	% 99,965	599.787,00	0,93
XS1646530565	2,0000 % Lietuvos energija UAB MTN 17/27		EUR	300.000	0	0	% 103,075	309.223,80	0,48
XS1788515788	1,1250 % METRO AG MTN 18/23		EUR	400.000	0	0	% 96,413	385.650,00	0,60
XS1330975977	2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. Notes 15/21		EUR	300.000	0	0	% 103,799	311.397,00	0,48
XS1143974159	2,0000 % mFinance France S.A. MTN 14/21		EUR	250.000	0	0	% 100,125	250.312,50	0,39
XS1496343986	1,3980 % mFinance France S.A. MTN 16/20		EUR	600.000	0	0	% 100,213	601.278,00	0,93
XS1698932925	2,7500 % National Bank of Greece S.A. MT Cov. Bds 17/20		EUR	300.000	0	0	% 101,456	304.368,00	0,47
XS1188094673	0,7500 % National Grid North Amer. Inc. MTN 15/22		EUR	300.000	0	0	% 99,845	299.533,50	0,47
XS1090450047	2,5000 % NET4GAS s.r.o. MTN 14/21		EUR	300.000	0	0	% 102,677	308.029,50	0,48
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	300.000	0	0	% 94,986	284.956,50	0,44
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anl. 18/25		EUR	300.000	0	0	% 102,421	307.263,00	0,48
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23		EUR	250.000	0	0	% 105,054	262.635,00	0,41
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	300.000	0	0	% 107,745	323.235,00	0,50
XS2035473748	0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 19/26		EUR	800.000	400.000	0	% 90,176	721.404,00	1,12
XS1650147660	0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski MTN 17/21		EUR	300.000	0	0	% 99,463	298.389,00	0,46
XS2065593068	0,2500 % Raiffeisen.Niederöst.-Wien AG Preferred MTN 19/24		EUR	500.000	500.000	0	% 95,859	479.292,50	0,74
PTRAMV0E0008	3,0640 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22 ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 103,048	309.142,50	0,48
XS1334225361	2,1250 % Repsol Intl Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 101,150	303.448,50	0,47
XS1300502041	5,7500 % Republik Albanien Notes 15/20		EUR	250.000	0	0	% 101,875	254.687,50	0,40
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 96,288	288.862,50	0,45
XS1084368593	2,8750 % Republik Indonesien MTN 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,500	304.500,00	0,47
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 100,000	300.000,00	0,47
XS1117298916	3,0000 % Republik Kroatien Notes 15/25		EUR	300.000	0	0	% 105,815	317.445,00	0,49
XS1377508996	5,7500 % Republik Montenegro Notes 16/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 103,448	310.344,00	0,48
XS1087984164	3,9750 % Republik Nordmazedonien Bonds 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 102,174	306.522,00	0,48
XS1318363766	4,8750 % Republik Nordmazedonien Bonds 15/20 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,885	305.655,00	0,47
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 110,722	332.166,00	0,52
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 104,500	313.500,00	0,49
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,675	305.025,00	0,47
SI0002103685	1,2500 % Republik Slowenien Bonds 17/27		EUR	300.000	0	0	% 107,431	322.293,00	0,50
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25		EUR	250.000	0	0	% 86,480	216.200,00	0,34
PTSDRCOE0002	3,5000 % Saudaçor S.A. FLR Obrigações 16/21		EUR	250.000	0	0	% 102,475	256.187,50	0,40
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29		EUR	400.000	0	0	% 90,519	362.076,00	0,56
PTSRHBOE0025	3,5000 % SPRHI S.A. FLR Bonds 16/21		EUR	250.000	0	0	% 105,150	262.875,00	0,41
AT0000A1C741	1,6250 % Strabag SE Anl. 15/22		EUR	250.000	0	0	% 100,230	250.575,00	0,39
HU0000651831	4,5000 % Takarék Mortgage Bank Co. PLC MTN 07/22		EUR	300.000	0	0	% 108,449	325.346,25	0,51
XS1877846110	1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/25		EUR	500.000	200.000	0	% 101,561	507.802,50	0,79

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	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	% 101,500	253.750,00	0,39
XS1178105851	0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 15/22		EUR	300.000	0	0	% 100,182	300.546,00	0,47
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26		EUR	600.000	600.000	0	% 96,067	576.402,00	0,90
DE000A2BPET2	1,3750 % thyssenkrupp AG MTN 17/22		EUR	800.000	0	0	% 92,000	736.000,00	1,14
XS1111559768	1,1250 % Total Capital Canada Ltd. MTN 14/22		EUR	300.000	0	0	% 100,988	302.964,00	0,47
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23		EUR	300.000	0	0	% 100,126	300.376,50	0,47
XS1403416222	2,3750 % Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O MT Cov. Bds 16/21		EUR	300.000	0	0	% 96,360	289.078,50	0,45
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/32		EUR	400.000	400.000	0	% 87,062	348.248,00	0,54
IT0005140030	1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. Mortg.Cov.MTN 15/23		EUR	300.000	0	0	% 103,138	309.412,50	0,48
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25		EUR	400.000	0	0	% 100,466	401.864,00	0,62
XS1109802303	1,0000 % Vodafone Group PLC MTN 14/20		EUR	300.000	0	0	% 100,183	300.547,50	0,47
XS2023306140	0,3750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22		EUR	600.000	200.000	0	% 96,615	579.687,00	0,90
DE000A18V138	1,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	300.000	0	0	% 100,723	302.169,00	0,47
DE000A1ZY989	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/25		EUR	400.000	0	0	% 100,254	401.014,00	0,62
XS1130067140	1,1250 % Wells Fargo & Co. MTN 14/21		EUR	300.000	0	0	% 99,279	297.835,50	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.094.064,50	7,91
Verzinsliche Wertpapiere								5.094.064,50	7,91
EUR								5.094.064,50	7,91
XS0222293382	4,5000 % Banque Centrale de Tunisie MTN 05/20 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 97,965	293.895,00	0,46
XS1641442246	1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. Notes 17/20		EUR	300.000	0	0	% 100,264	300.790,50	0,47
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21		EUR	300.000	0	0	% 101,107	303.319,50	0,47
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24		EUR	250.000	0	0	% 103,067	257.667,50	0,40
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 106,168	530.840,00	0,82
XS1883245331	1,7500 % DXC Technology Co. Notes 18/26		EUR	300.000	0	0	% 99,099	297.297,00	0,46
XS1413647584	3,5000 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. CL MTN 16/21		EUR	250.000	0	0	% 94,151	235.377,00	0,37
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	300.000	0	0	% 98,500	295.500,00	0,46
XS1084958989	2,7500 % ONGC Videsh Ltd. Notes 14/21 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,133	303.397,50	0,47
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	250.000	0	0	% 105,800	264.500,00	0,41
XS1568875444	2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN S.C 17/21		EUR	300.000	0	0	% 86,500	259.500,00	0,40
XS1649634034	5,3750 % Province of Buenos Aires Bonds 17/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 26,000	78.000,00	0,12
XS1503160225	3,8750 % Rep. Argentinien Bonds 16/22		EUR	250.000	0	0	% 25,375	63.437,50	0,10
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	300.000	0	0	% 101,738	305.212,50	0,47
XS1623981641	1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. Notes 17/20		EUR	300.000	0	0	% 100,096	300.288,00	0,47
XS1224976826	1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 15/20 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 100,000	500.000,00	0,78
XS1600410481	1,3000 % Talent Yield European Ltd. Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 101,009	505.042,50	0,78
Nichtnotierte Wertpapiere								55.951,50	0,09
Verzinsliche Wertpapiere								55.951,50	0,09
EUR								55.951,50	0,09
PTBEQKOM0019	2,6250 % Banco Espirito Santo S.A. MTN 14/17		EUR	300.000	0	0	% 18,651	55.951,50	0,09
Wertpapier-Investmentanteile								12.360.912,86	19,19
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								886.027,00	1,38
EUR								886.027,00	1,38
DE0008479254	EuroRent-EM-INVEST		ANT	9.100	0	2.000	EUR 42,970	391.027,00	0,61
DE000A1JSHJ5	Weltzins-INVEST (I)		ANT	20.000	0	0	EUR 24,750	495.000,00	0,77
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								11.474.885,86	17,81
EUR								10.872.285,39	16,87
LU0890803710	A.C.-Assenagon Cred.Selection I		ANT	1.100	0	0	EUR 840,540	924.594,00	1,44
LU0249549782	AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2		ANT	75.000	0	0	EUR 12,510	938.250,00	1,46

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
LU1880402760	Amundi Fds-Pioneer US Bond Act. Nom. I Hgd Acc.		ANT	901	0	308	EUR 959,260	863.890,37	1,34
LU1303786096	DNB Fund - High Yield Act.Nom. Instl A Acc.		ANT	18.800	0	0	EUR 86,508	1.626.348,52	2,52
IE00B14X4S71	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	16.500	0	0	EUR 123,125	2.031.562,50	3,15
IE00B3B8PX14	iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	10.000	0	0	EUR 148,425	1.484.250,00	2,30
IE00B9M6SJ31	iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Reg.Shares		ANT	11.000	0	0	EUR 100,880	1.109.680,00	1,72
IE00B68XV540	Muz.F.-M.Enhan.yld Sh.-Term Fd Reg. Units Hgdg.		ANT	13.000	0	0	EUR 79,970	1.039.610,00	1,61
IE00B8D0PH41	PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Shs Inst. H. Inc.		ANT	90.000	0	0	EUR 9,490	854.100,00	1,33
USD								602.600,47	0,94
LU1589659504	DWS Invest-Asian Bonds IC		ANT	6.500	6.500	0	USD 101,960	602.600,47	0,94
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								1.231.574,00	1,92
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								1.231.574,00	1,92
EUR								1.231.574,00	1,92
DE000A0M98N2	Catella European Residential		ANT	35.000	0	0	EUR 14,960	523.600,00	0,81
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A		ANT	25.000	0	0	EUR 1,460	36.500,00	0,06
AT0000622980	LLB Semper Real Estate A		ANT	5.000	0	0	EUR 128,660	643.300,00	1,00
DE0009802306	SEB ImmoInvest P		ANT	8.000	0	0	EUR 2,880	23.040,00	0,04
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P		ANT	8.500	0	0	EUR 0,604	5.134,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR 56.209.542,16	87,31
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	7.723.135,17			% 100,000	7.723.135,17	11,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	225,12			% 100,000	204,69	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 7.723.339,86	11,99
Geldmarktpapiere									
EUR									
XST1480203709	0,0000 % Agrokör d.d. CP 16/19		EUR	500.000,00	0	0	% 20,200	101.000,00	0,16
Summe Geldmarktpapiere								EUR 101.000,00	0,16
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 7.824.339,86	12,15
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	388.850,87				388.850,87	0,60
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	3.303,00				3.303,00	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 392.153,87	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-43.488,37				-43.488,37	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -43.488,37	-0,07
Fondsvermögen								EUR 64.382.547,52	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.327.020,000	
Anteilwert								EUR 48,52	

*) 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 31.03.2020

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,09980 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XST1210352784	0,5000 % Aabar Investments PJSC Exch. Bonds 15/20	EUR	0	200.000
XS0850057588	2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 12/19	EUR	0	250.000
XS0836360254	2,2500 % Elisa Oyj MTN 12/19	EUR	0	100.000
XS0906117980	3,2500 % Energa Finance AB MTN 13/20	EUR	0	500.000
ES00000950E9	4,9500 % Generalitat de Catalunya Bonos 10/20	EUR	0	300.000
XS1484148157	1,7500 % Íslandsbanki hf. MTN 16/20	EUR	0	300.000
XS1325078308	3,7500 % NE Property B.V. Notes 15/21	EUR	0	300.000
XS0234085461	4,0000 % Province of Buenos Aires Bonds 05/20 Reg.S	EUR	0	250.000
XS1132335248	0,7500 % Raiffeisenbank a.s. Cov. MTN 14/19	EUR	0	300.000
XS1205717702	3,8750 % Republik Montenegro Notes 15/20 Reg.S	EUR	0	250.000

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS1457553367	3,7500 % Republik Zypern MTN 16/23	EUR	0	300.000
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA MTN 15/20	EUR	0	300.000
XS0842214818	4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 12/20	EUR	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
SK4120010307	3,5000 % Intl Investment Bank -IIB- Bonds 14/19	EUR	0	300.000
XS1054418196	2,3750 % Mexiko MTN 14/21	EUR	0	250.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0911431517	1,8750 % Orange S.A. MTN 13/19	EUR	0	300.000
XS0906815088	1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 13/20	EUR	0	550.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus A	ANT	0	3.000
LU0151325312	Candr.Bds - Cred.Opportunities I	ANT	0	3.300
IE00B50JD354	GAM STAR-Credit Opps Reg.Shs Inst. Acc.	ANT	0	35.000

Private Banking Premium Ertrag

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.327.020
Anteilwert	EUR	48,52

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 2020
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

Dr. Matthias Danne
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
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

Dirk Heuser

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 Sqaire
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 2020

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