

Halbjahresbericht
zum 31. März 2022.

Private Banking Premium Ertrag

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2022

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 2021 bis zum 31. März 2022.

Bis in den Februar 2022 hinein beherrschte die Corona-Pandemie über weite Strecken die Schlagzeilen im Berichtszeitraum, wobei sich die Erholung der Wirtschaft in Euroland im Verlauf spürbar abschwächte. Angesichts der starken Lieferkettenprobleme sowie steigender Rohstoff- und Energiepreise kam es zu einer Verlangsamung des Wachstumstempos. Ende Februar veränderte der völkerrechtswidrige Angriff Russlands auf die Ukraine das Bild jedoch schlagartig und dominiert seitdem das Geschehen an den internationalen Finanzmärkten. Umfangreiche und wirkungsvolle Sanktionsmaßnahmen wurden in großer Geschlossenheit gegen den russischen Aggressor auf den Weg gebracht, doch Versuche, den Konflikt auf diplomatischem Weg zu entschärfen, scheiterten bisher an der unnachgiebigen Haltung Moskaus. Für Beunruhigung sorgten zudem Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie signifikant ansteigende Inflationsraten. In der Eurozone sind die Verbraucherpreise im März 2022 um 7,5 Prozent gestiegen, den höchsten Wert seit Bestehen des Euro.

Die Geld- und Fiskalpolitik war über weite Strecken von Unterstützungsmaßnahmen hinsichtlich der Corona-Krise geprägt, bevor die Inflationsentwicklung immer stärker in den Vordergrund rückte. Sowohl die EZB als auch die Federal Reserve haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet. Darüber hinaus vollzog die US-Notenbank im März den ersten Schritt der angekündigten Leitzinswende und erhöhte diesen um 25 Basispunkte. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Verlauf unter Schwankungen an. Ende März rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen zuletzt bei plus 2,3 Prozent.

Die Aktienmärkte zeigten auf Sicht der letzten sechs Monate ein uneinheitliches Bild und konnten ihre zwischenzeitlichen Gewinne überwiegend nicht halten. Vor allem in den letzten Wochen des Berichtszeitraums flammte die Unsicherheit angesichts der militärischen Eskalation in der Ukraine auf, was sich in einer entsprechend hohen Schwankungsbreite an den Märkten niederschlug. Auch der Ölpreis spiegelte dies wider, zuletzt kostete ein Barrel Öl der Sorte Brent wieder über 100 US-Dollar.

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

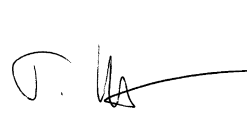
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2022	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	7
Anhang	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	12

Private Banking Premium Ertrag Anlagepolitik.

Bei diesem Fonds handelt es sich um einen Gemischten Investmentfonds. Als Anlageziel wird 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 erfolversprechenden Wertpapiere oder Derivate ausgewählt. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten, wird der Referenzwert (Index) 100% 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 22.07.2013 aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden. Der Fonds ist nur im Rahmen einer Vermögensverwaltung erwerbbar.

Die Erträge eines Geschäftsjahres werden grundsätzlich ausgeschüttet.

Die Anleger können börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen oder einschränken, wenn außergewöhnliche Umstände dies zur Wahrnehmung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Setzt die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen ganz oder teilweise aus und lehnt daher die Rücknahme der Anteile ganz (Rücknahmeaussetzung) oder teilweise (Rücknahmebeschränkung) ab, kann dies dazu führen, dass der Auftrag ganz zu einem späteren Zeitpunkt ausgeführt wird oder dass ein Auftrag in Höhe seines nicht ausgeführten Anteils erlischt.

Wichtige Kennzahlen

Private Banking Premium Ertrag

Performance*	6 Monate
	-4,2%
ISIN	DE0005320030
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

1) Referenzindex: 100% 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 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	55.395.158,30	79,36
Britische Jungfern-Inseln	500.215,00	0,72
Bulgarien	937.351,00	1,34
Chile	514.265,00	0,74
Deutschland	9.375.771,19	13,44
Elfenbeinküste	310.317,00	0,44
Frankreich	5.806.410,00	8,32
Großbritannien	4.572.786,50	6,54
Indonesien	305.700,00	0,44
Irland	300.268,50	0,43
Israel	509.130,00	0,73
Italien	1.588.820,00	2,28
Kolumbien	313.312,50	0,45
Kroatien	317.715,00	0,46
Litauen	300.151,20	0,43
Luxemburg	2.445.391,50	3,50
Marokko	309.987,00	0,44
Mazedonien	309.861,00	0,44
Mexiko	305.364,00	0,44
Niederlande	5.916.944,90	8,48
Norwegen	2.770.909,84	3,97
Österreich	467.722,50	0,67
Peru	262.650,00	0,38
Portugal	154.294,00	0,23
Rumänien	914.713,50	1,31
Schweden	2.794.776,50	4,00
Sonstige	2.422.906,07	3,47
Spanien	1.655.734,10	2,36
Tschechische Republik	391.908,00	0,56
Türkei	290.890,50	0,42
Ungarn	380.052,00	0,54
USA	7.948.840,00	11,39
2. Investmentanteile	12.073.084,37	17,31
Deutschland	3.070.240,00	4,40
Irland	1.310.360,00	1,88
Luxemburg	7.048.834,37	10,11
Österreich	643.650,00	0,92
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.155.858,85	5,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	351.725,70	0,50
II. Verbindlichkeiten	-2.179.239,31	-3,12
III. Fondsvermögen	69.796.587,91	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	55.395.158,30	79,36
EUR	49.798.159,50	71,34
NOK	2.505.471,34	3,59
USD	3.091.527,46	4,43
2. Investmentanteile	12.073.084,37	17,31
EUR	12.073.084,37	17,31
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	4.155.858,85	5,95
4. Sonstige Vermögensgegenstände	351.725,70	0,50
II. Verbindlichkeiten	-2.179.239,31	-3,12
III. Fondsvermögen	69.796.587,91	100,00

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

Private Banking Premium Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								49.650.215,30	71,11
Verzinsliche Wertpapiere								49.650.215,30	71,11
EUR								44.053.216,50	63,09
XS1877937851	2,1950 % Zi Rete Gas S.p.A. MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 102,520	256.300,00	0,37
DE000A289LU4	0,2500 % Aareal Bank AG MTN IHS S.304 20/27	EUR		800.000	0	0	% 92,257	738.052,00	1,06
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 98,379	295.136,10	0,42
XS2051362072	0,8000 % AT & T Inc. Notes 19/30	EUR		600.000	700.000	900.000	% 92,816	556.896,00	0,80
XS1458405898	0,7500 % Bank of America Corp. MTN 16/23	EUR		300.000	0	0	% 100,750	302.250,00	0,43
XS2023633931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR		300.000	0	0	% 100,090	300.268,50	0,43
XS1116480697	1,5000 % Barclays PLC MTN 14/22	EUR		500.000	0	0	% 100,000	500.000,00	0,72
DE000A289DC9	0,2500 % BASF SE MTN 20/27	EUR		500.000	0	0	% 95,203	476.015,00	0,68
XS1577962084	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 17/25	EUR		800.000	800.000	0	% 100,652	805.216,00	1,15
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR		600.000	1.400.000	800.000	% 96,114	576.681,00	0,83
DE000A1ZZ010	0,6250 % BMW US Capital LLC MTN 15/22	EUR		400.000	0	0	% 100,037	400.146,00	0,57
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/24	EUR		500.000	0	0	% 100,375	501.872,50	0,72
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR		300.000	0	0	% 105,367	316.101,00	0,45
XS2234571425	0,3750 % Bulgarien MTN 20/30	EUR		700.000	0	0	% 88,750	621.250,00	0,89
XS1996435688	1,0000 % CEP SA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 98,660	295.980,00	0,42
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drahy AS Notes 19/26	EUR		400.000	0	0	% 97,977	391.908,00	0,56
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR		250.000	0	0	% 100,332	250.828,75	0,36
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24	EUR		250.000	0	0	% 101,589	253.972,50	0,36
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR		500.000	0	0	% 101,405	507.025,00	0,73
XS2188805688	0,8750 % Covestro AG MTN 20/26	EUR		1.100.000	600.000	0	% 98,656	1.085.210,50	1,55
DE000A2LQJ75	1,1250 % Deutsche Börse AG Anl. 18/28	EUR		500.000	500.000	500.000	% 100,026	500.127,50	0,72
XS2177122897	1,0000 % Deutsche Post AG MTN 20/32	EUR		500.000	0	0	% 95,929	479.642,50	0,69
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR		600.000	0	0	% 100,562	603.369,00	0,86
XS1595704872	1,0000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 17/25	EUR		500.000	0	0	% 100,042	500.207,50	0,72
XS2047500926	0,3500 % E.ON SE MTN 19/30	EUR		700.000	0	0	% 91,379	639.653,00	0,92
XS0192503695	5,2500 % ENEL S.p.A. MTN 04/24	EUR		750.000	500.000	0	% 109,588	821.906,25	1,18
XS1575640054	2,1250 % Enea Finance AB MTN 17/27	EUR		300.000	0	0	% 99,875	299.625,00	0,43
FR0013517190	0,3750 % Engie S.A. MTN 20/27	EUR		800.000	300.000	0	% 94,157	753.256,00	1,08
XS2297177664	0,2500 % Essity AB MTN 21/31	EUR		800.000	0	0	% 85,697	685.576,00	0,98
DE000A3H2TW4	0,3750 % EWE AG MTN 20/32	EUR		800.000	0	0	% 85,338	682.700,00	0,98
XS1677912393	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/26	EUR		500.000	200.000	0	% 99,387	496.932,50	0,71
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25	EUR		900.000	600.000	0	% 97,686	879.169,50	1,26
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25	EUR		250.000	0	0	% 101,688	254.220,00	0,36
XS2085608326	0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/25	EUR		400.000	1.100.000	700.000	% 97,391	389.564,00	0,56
XS1854532949	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 100,728	251.818,75	0,36
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		500.000	400.000	400.000	% 95,258	476.290,00	0,68
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		300.000	0	0	% 39,919	119.755,50	0,17
LU2161837203	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 98,071	1.961.410,00	2,81
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR		700.000	300.000	0	% 99,951	699.653,50	1,00
XS1646530565	2,0000 % Ignitis Group UAB MTN 17/27	EUR		300.000	0	0	% 100,050	300.151,20	0,43
ES0255281075	0,0000 % Institut Català de Finances FLR Obl. 07/22	EUR		300.000	0	0	% 100,321	300.963,00	0,43
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Preferred Nts 18/23	EUR		250.000	0	0	% 102,558	256.393,75	0,37
XS2250024010	0,3750 % Investor AB MTN 20/35	EUR		300.000	0	0	% 82,501	247.503,00	0,35
XS1936100483	1,5000 % Israel MTN 19/29	EUR		500.000	0	0	% 101,826	509.130,00	0,73
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Group LLC MTN 19/24	EUR		300.000	0	0	% 100,135	300.405,00	0,43
XS2232027727	1,6250 % KION GROUP AG MTN 20/25	EUR		700.000	700.000	0	% 99,990	699.930,00	1,00
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 103,329	309.987,00	0,44
FR00140044X1	0,7500 % La Banque Postale Non-Pref. MTN 21/31	EUR		600.000	0	0	% 88,467	530.799,00	0,76
XS1820748538	1,1250 % LANXESS AG MTN 18/25	EUR		600.000	0	0	% 99,307	595.840,80	0,85

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2384269101	0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. MTN 21/26		EUR	800.000	0	0	% 93,452	747.612,00	1,07
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	1.400.000	600.000	0	% 89,717	1.256.031,00	1,80
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets PLC MTN 21/26		EUR	900.000	0	0	% 94,103	846.922,50	1,21
XS2170362912	0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/32		EUR	400.000	700.000	800.000	% 91,057	364.226,00	0,52
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	1.100.000	800.000	0	% 97,874	1.076.611,80	1,54
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefónica Dtld. Finanzier. Anl. 18/25		EUR	300.000	0	0	% 101,663	304.989,00	0,44
XS2189613982	0,7500 % OMV AG MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	% 93,545	467.722,50	0,67
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23		EUR	250.000	0	0	% 100,787	251.967,50	0,36
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	300.000	0	0	% 105,969	317.905,50	0,46
XS2035473748	0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 19/26		EUR	1.200.000	400.000	0	% 92,461	1.109.526,00	1,59
PTRAMVOE0008	2,8660 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22 ¹⁾		EUR	300.000	0	0	% 33,931	101.794,00	0,15
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	800.000	800.000	0	% 100,658	805.260,00	1,15
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32		EUR	2.400.000	2.400.000	0	% 90,316	2.167.572,00	3,11
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 103,439	310.317,00	0,44
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 101,900	305.700,00	0,44
XS1117298916	3,0000 % Republik Kroatien Notes 15/25		EUR	300.000	0	0	% 105,905	317.715,00	0,46
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 103,287	309.861,00	0,44
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S		EUR	600.000	0	0	% 103,526	621.156,00	0,89
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 97,853	293.557,50	0,42
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29		EUR	400.000	400.000	600.000	% 91,905	367.620,80	0,53
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24		EUR	500.000	200.000	0	% 99,053	495.267,00	0,71
XS1877846110	1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/25		EUR	500.000	0	0	% 101,937	509.682,50	0,73
XS2117454871	0,8750 % Telenor ASA MTN 20/35		EUR	300.000	0	0	% 88,480	265.438,50	0,38
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26		EUR	300.000	0	500.000	% 100,248	300.742,50	0,43
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23		EUR	300.000	0	0	% 96,964	290.890,50	0,42
XS2161992511	1,6250 % Ungarn Bonds 20/32		EUR	400.000	0	0	% 95,013	380.052,00	0,54
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/32		EUR	400.000	0	0	% 85,819	343.276,00	0,49
XS2147133495	1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 20/25		EUR	400.000	800.000	400.000	% 100,930	403.720,00	0,58
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/32		EUR	900.000	400.000	0	% 90,019	810.166,50	1,16
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25		EUR	700.000	0	0	% 99,924	699.468,00	1,00
XS2023306140	0,3750 % Volkswagen Bank GmbH MTN 19/22		EUR	600.000	0	0	% 100,175	601.047,00	0,86
DE000A1ZY989	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/25		EUR	900.000	500.000	0	% 100,613	905.518,80	1,30
XS2358471246	0,5000 % Yorkshire Building Society Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	400.000	0	% 90,849	726.792,00	1,04
NOK								2.505.471,34	3,59
NO0010757925	1,5000 % Königreich Norwegen Anl. 16/26		NOK	25.000.000	6.000.000	9.000.000	% 96,393	2.505.471,34	3,59
USD								3.091.527,46	4,43
US045167EY59	0,7500 % Asian Development Bank MTN 20/30		USD	3.100.000	3.100.000	0	% 87,166	2.422.906,07	3,47
US500769JF20	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 20/25		USD	800.000	800.000	0	% 93,210	668.621,39	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.692.443,00	8,17
Verzinsliche Wertpapiere								5.692.443,00	8,17
EUR								5.692.443,00	8,17
XS2134245138	1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 20/26		EUR	700.000	1.100.000	400.000	% 101,970	713.790,00	1,02
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 102,853	514.265,00	0,74
XS1621351045	1,3750 % Experian Finance PLC MTN 17/26		EUR	500.000	500.000	0	% 100,989	504.942,50	0,72
DE000A3E5QW6	0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin MTN 21/27		EUR	1.000.000	500.000	0	% 92,501	925.005,00	1,33
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	300.000	0	0	% 101,788	305.364,00	0,44
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq Inc. Notes 21/33		EUR	1.000.000	0	0	% 86,910	869.100,00	1,25

Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	250.000	0	0	% 105,060	262.650,00	0,38
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial PLC MTN 19/26		EUR	600.000	600.000	0	% 96,781	580.686,00	0,83
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26		EUR	300.000	0	0	% 104,438	313.312,50	0,45
XS1600410481	1,3000 % Talent Yield (Euro) Ltd. Notes 17/22 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 100,043	500.215,00	0,72
XS1138360166	2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. Notes 14/26		EUR	200.000	0	600.000	% 101,557	203.113,00	0,29
Nichtnotierte Wertpapiere								52.500,00	0,08
Verzinsliche Wertpapiere								52.500,00	0,08
EUR								52.500,00	0,08
PTBEQKOM0019	2,6250 % Banco Espirito Santo S.A. MTN 14/17		EUR	300.000	0	0	% 17,500	52.500,00	0,08
Wertpapier-Investmentanteile								10.830.194,37	15,53
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								10.830.194,37	15,53
EUR								10.830.194,37	15,53
LU0856992960	AllianzGI Fund-AdvFixIncShoDur W		ANT	5.000	5.000	0	EUR 894,060	4.470.300,00	6,41
LU1303786096	DNB Fund - High Yield Act.Norm. Instl A Acc.		ANT	11.731	4.000	9.269	EUR 113,944	1.336.672,37	1,92
LU1796233663	DWS Invest-Asian Bonds IDH		ANT	13.800	13.800	0	EUR 89,990	1.241.862,00	1,78
IE00B388PX14	iShsIII-GI.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	8.000	0	0	EUR 163,795	1.310.360,00	1,88
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. I		ANT	25.000	25.000	0	EUR 98,840	2.471.000,00	3,54
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								1.242.890,00	1,78
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile								1.242.890,00	1,78
EUR								1.242.890,00	1,78
DE000A0M98N2	Catella European Residential		ANT	35.000	0	0	EUR 16,510	577.850,00	0,83
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A		ANT	25.000	0	0	EUR 0,380	9.500,00	0,01
AT0000622980	LLB Semper Real Estate A		ANT	5.000	0	0	EUR 128,730	643.650,00	0,92
DE0009802306	SEB ImmoInvest P		ANT	8.000	0	0	EUR 0,870	6.960,00	0,01
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P		ANT	8.500	0	0	EUR 0,580	4.930,00	0,01
Summe Wertpapiervermögen								EUR 67.468.242,67	96,67
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	4.033.633,99			% 100,000	4.033.633,99	5,78
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	14.864,66			% 100,000	1.545,46	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	7.484,14			% 100,000	5.021,31	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	19.972,28			% 100,000	14.315,71	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	6.496,51			% 100,000	7.652,23	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	8.297,63			% 100,000	7.440,15	0,01
Summe Bankguthaben								EUR 4.069.608,85	5,83
Geldmarktpapiere								86.250,00	0,12
EUR								86.250,00	0,12
XS1480203709	0,0000 % Agrokro d.d. CP 16/19		EUR	500.000,00	0	0	% 17,250	86.250,00	0,12
Summe Geldmarktpapiere								EUR 86.250,00	0,12
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 4.155.858,85	5,95
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	314.335,60				314.335,60	0,45
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	34.087,10				34.087,10	0,05
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	3.303,00				3.303,00	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 351.725,70	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-2.155.218,36				-2.155.218,36	-3,09
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-24.020,95				-24.020,95	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -2.179.239,31	-3,12
Fondsvermögen								EUR 69.796.587,91	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.450.272,000	
Anteilwert								EUR 48,13	

*) 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 31.03.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84897	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,61830	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11525	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,39513	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,49048	= 1 Euro (EUR)

Private Banking Premium Ertrag

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AUD				
AU0000083768	0,2500 % Commonwealth of Australia Treasury Bonds 19/24	AUD	1.000.000	4.700.000
EUR				
XS2055646918	0,7500 % AbbVie Inc. Notes 19/27	EUR	0	800.000
XS1527737495	1,6250 % Arion Bank hf. MTN 16/21	EUR	0	250.000
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance N.V. MTN 21/33	EUR	400.000	800.000
FR0013507852	1,6250 % Capgemini SE Notes 20/26	EUR	600.000	600.000
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26	EUR	500.000	800.000
DE000A2TSDE2	1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN 19/31	EUR	0	400.000
XS1207079499	1,7500 % Emirates NBD PJSC MTN 15/22	EUR	0	300.000
DE000A185QB3	0,7500 % Evonik Industries AG MTN 16/28	EUR	300.000	800.000
XS1521039054	3,1250 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 16/23 Reg.S	EUR	0	300.000
XS2384273715	0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. MTN 21/30	EUR	0	800.000
FR0013444304	0,1000 % HSBC Continental Europe S.A. MTN 19/27	EUR	600.000	900.000
FR0012199008	1,3750 % Kering S.A. MTN 14/21	EUR	0	200.000
DE000A2YNZW8	0,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. MTN 19/26	EUR	400.000	900.000
XS1788515788	1,1250 % METRO AG MTN 18/23	EUR	0	400.000
XS1188094673	0,7500 % National Grid North Amer. Inc. MTN 15/22	EUR	0	300.000
XS2065593068	0,2500 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG Preferred MTN 19/24	EUR	500.000	1.000.000
XS1629918415	3,2500 % Republik Türkei Notes S.INTL-Issue 17/25	EUR	0	250.000
XS2297204815	0,2500 % SKF AB Notes 21/31	EUR	0	700.000
HU0000651831	4,5000 % Takaréktör Mortgage Bank Co. PLC MTN 07/22	EUR	0	300.000
XS1178105851	0,8750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 15/22	EUR	0	300.000
XS2259191273	0,5000 % Ungarn Bonds 20/30	EUR	0	700.000
XS2282095970	0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/29	EUR	200.000	800.000
GBP				
XS2281370903	0,1250 % European Investment Bank MTN 21/26	GBP	3.200.000	3.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CAD				
CA135087L443	0,5000 % Canada Bonds S.L443 20/30	CAD	0	3.000.000
EUR				
XS2079716937	0,5000 % Apple Inc. Notes 19/31	EUR	700.000	1.200.000
XS1525358054	1,8710 % CNRC Capital Ltd. Notes 16/21	EUR	0	300.000
XS2391406530	0,3500 % Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 21/31	EUR	0	800.000
XS1883245331	1,7500 % DXC Technology Co. Notes 18/26	EUR	300.000	600.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
FI4000251756	2,2500 % Finnair Oyj Notes 17/22	EUR	0	300.000
AT0000A1C741	1,6250 % Strabag SE Anl. 15/22	EUR	0	250.000
XS1111559768	1,1250 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. MTN 14/22	EUR	0	300.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
LU1589659504	DWS Invest-Asian Bonds IC	ANT	5.000	11.500

Private Banking Premium Ertrag

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK
EUR

1.450.272
48,13

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

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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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 2022
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 2020

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 20,7 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

Birgit Dietl-Benzin
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;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor Moftakhar

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;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire
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 2022

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

 **Finanzgruppe**