



# Halbjahresbericht zum 31. März 2023.

## **Private Banking Premium Ertrag**

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2023

## 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 2022 bis zum 31. März 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten temporär für große Verunsicherung. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht nachgebende Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Während die Pandemie und ihre Auswirkungen an den Finanzmärkten weltweit zusehends in den Hintergrund rückten, führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zeitweise noch zu Beeinträchtigungen im internationalen Handel. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März zeitweise für Unruhe an den Finanzmärkten.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

Die Aktienbörsen wiesen im Berichtszeitraum unter Schwankungen eine positive Wertentwicklung auf. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa konnten deutlich steigende Kurse verzeichnet werden. Unter Druck geriet im Herbst der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November signifikant erholte.

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](http://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 2023	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	7
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.**

# Private Banking Premium Ertrag Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es langfristigen Wertzuwachs und die Erzielung laufender Erträge zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Wertpapieren wie verzinslichen Wertpapieren, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheinen, Indexzertifikaten und Schuldscheindarlehen sowie daneben auch in Geldmarktinstrumenten, Investmentanteilen, Bankguthaben und Derivaten an. Seit dem 22.07.2013 ist aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden.

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 erfolgsversprechenden 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 EUR<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

## Wichtige Kennzahlen

### Private Banking Premium Ertrag

<b>Performance*</b>	<b>6 Monate</b>
	1,3%
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 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>53.760.281,08</b>	<b>77,80</b>
Bulgarien	297.750,00	0,43
Chile	490.167,50	0,71
Deutschland	13.459.585,50	19,47
Frankreich	3.982.702,50	5,78
Großbritannien	4.901.070,19	7,09
Indonesien	299.701,50	0,43
Irland	297.562,50	0,43
Israel	439.220,00	0,64
Italien	1.491.611,25	2,17
Kanada	1.271.153,90	1,84
Kroatien	298.014,00	0,43
Litauen	271.716,00	0,39
Luxemburg	2.100.857,00	3,04
Marokko	299.140,50	0,43
Mazedonien	300.562,50	0,43
Niederlande	4.964.338,40	7,19
Norwegen	1.437.317,37	2,08
Österreich	412.085,00	0,60
Peru	242.012,50	0,35
Rumänien	849.609,00	1,23
Schweden	2.232.189,50	3,23
Sonstige	738.964,68	1,07
Spanien	1.285.894,55	1,86
Tschechische Republik	360.612,00	0,52
Türkei	286.963,50	0,42
USA	10.749.479,74	15,54
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>12.243.804,00</b>	<b>17,71</b>
Deutschland	4.505.800,00	6,51
Irland	3.822.350,00	5,54
Luxemburg	3.286.504,00	4,75
Österreich	629.150,00	0,91
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.522.759,37</b>	<b>5,09</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>313.546,88</b>	<b>0,45</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-723.143,09</b>	<b>-1,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>69.117.248,24</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	<b>53.760.281,08</b>	<b>77,80</b>
EUR	46.820.531,70	67,75
GBP	1.100.960,69	1,59
NOK	1.437.317,37	2,08
USD	4.401.471,32	6,38
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>12.243.804,00</b>	<b>17,71</b>
EUR	12.243.804,00	17,71
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>3.522.759,37</b>	<b>5,09</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>313.546,88</b>	<b>0,45</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-723.143,09</b>	<b>-1,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>69.117.248,24</b>	<b>100,00</b>

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

# Private Banking Premium Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>46.653.989,94</b>	<b>67,51</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>46.653.989,94</b>	<b>67,51</b>
<b>EUR</b>								<b>42.701.603,20</b>	<b>61,79</b>
XS1877937851	2,1950 % 2i Rete Gas S.p.A. MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 95,998	239.993,75	0,35
DE000A289LU4	0,2500 % Aareal Bank AG MTN IHS S.304 20/27	EUR		800.000	0	0	% 75,381	603.048,00	0,87
XS2025466413	0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 93,437	280.309,80	0,41
XS2051362072	0,8000 % AT & T Inc. Notes 19/30	EUR		600.000	0	0	% 81,503	489.018,00	0,71
XS1458405898	0,7500 % Bank of America Corp. MTN 16/23	EUR		300.000	0	0	% 99,249	297.747,00	0,43
XS2023633931	0,7500 % Bank of Ireland Group PLC FLR Preferred MTN 19/24	EUR		300.000	0	0	% 99,188	297.562,50	0,43
DE000A289DC9	0,2500 % BASF SE MTN 20/27	EUR		500.000	0	0	% 88,520	442.597,50	0,64
XS2595418323	4,0000 % BASF SE MTN 23/29	EUR		700.000	700.000	0	% 102,077	714.535,50	1,03
XS1577962084	1,3000 % Baxter International Inc. Notes 17/25	EUR		800.000	0	0	% 94,596	756.764,00	1,09
XS2375836553	0,0340 % Becton, Dickinson & Co. Notes 21/25	EUR		600.000	0	0	% 91,988	551.928,00	0,80
XS1637277572	1,0000 % BNP Paribas S.A. Non-Preferred MTN 17/24	EUR		500.000	0	0	% 96,494	482.470,00	0,70
XS1083844503	2,9500 % Bulgarien Bonds 14/24	EUR		300.000	0	0	% 99,250	297.750,00	0,43
XS1996435688	1,0000 % CEPESA Finance S.A.U. MTN 19/25	EUR		300.000	0	0	% 95,362	286.086,00	0,41
XS1991190361	1,5000 % Ceske Drah AS Notes 19/26	EUR		400.000	0	0	% 90,153	360.612,00	0,52
DE000CZ45W16	0,5000 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P49 22/27	EUR		950.000	0	0	% 90,008	855.076,00	1,24
DE000CZ40M21	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.903 18/23	EUR		250.000	0	0	% 98,818	247.043,75	0,36
ES0000101768	0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid Bonos 16/24	EUR		250.000	0	0	% 96,593	241.481,25	0,35
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR		500.000	0	0	% 93,735	468.672,50	0,68
XS2188805688	0,8750 % Covestro AG MTN 20/26	EUR		1.100.000	0	0	% 93,395	1.027.345,00	1,49
DE000A2LQJ75	1,1250 % Deutsche Börse AG Anl. 18/28	EUR		500.000	0	0	% 90,142	450.710,00	0,65
XS1557096267	0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 17/24	EUR		600.000	0	0	% 98,294	589.761,00	0,85
XS1595704872	1,0000 % E.ON Intl Finance B.V. MTN 17/25	EUR		500.000	0	0	% 95,215	476.072,50	0,69
XS2047500926	0,3500 % E.ON SE MTN 19/30	EUR		700.000	0	0	% 79,710	557.970,00	0,81
XS2574873266	3,5000 % E.ON SE MTN 23/28	EUR		1.500.000	1.500.000	0	% 99,991	1.499.857,50	2,17
XS0192503695	5,2500 % ENEL S.p.A. MTN 04/24	EUR		750.000	0	0	% 101,892	764.190,00	1,11
XS1575640054	2,1250 % Energa Finance AB MTN 17/27	EUR		700.000	400.000	0	% 90,986	636.898,50	0,92
FR0013517190	0,3750 % Engie S.A. MTN 20/27	EUR		800.000	0	0	% 88,031	704.248,00	1,02
XS2297177664	0,2500 % Essity AB MTN 21/31	EUR		800.000	0	0	% 75,094	600.748,00	0,87
XS2034626460	0,4500 % Fedex Corp. Notes 19/25	EUR		900.000	0	0	% 93,267	839.398,50	1,21
XS1639488771	1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA MTN 17/25	EUR		250.000	0	0	% 95,580	238.950,00	0,35
XS2085608326	0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Notes 19/25	EUR		400.000	0	0	% 91,913	367.650,00	0,53
XS1854532949	1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN 18/25	EUR		250.000	0	0	% 95,651	239.126,25	0,35
XS2101357072	0,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN 20/28	EUR		500.000	0	0	% 86,519	432.595,00	0,63
XS1721463500	2,2500 % Gaz Capital S.A. MT LPN GAZPROM 17/24	EUR		300.000	0	0	% 75,689	227.067,00	0,33
LU2161837203	0,0000 % Großherzogtum Luxemburg Bonds 20/25	EUR		2.000.000	0	0	% 93,690	1.873.790,00	2,71
XS1485597329	0,8750 % HSBC Holdings PLC MTN 16/24	EUR		700.000	0	0	% 96,109	672.763,00	0,97
XS1646530565	2,0000 % Ignitis Group UAB MTN 17/27	EUR		300.000	0	0	% 90,572	271.716,00	0,39
XS1873219304	2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MT Preferred Nts 18/23	EUR		250.000	0	0	% 99,391	248.477,50	0,36
XS2583741934	3,3750 % Intl Business Machines Corp. Notes 23/27	EUR		800.000	800.000	0	% 99,431	795.448,00	1,15
XS1936100483	1,5000 % Israel MTN 19/29	EUR		500.000	0	0	% 87,844	439.220,00	0,64
XS2030530450	1,0000 % Jefferies Financial Group Inc. MTN 19/24	EUR		300.000	0	0	% 95,690	287.068,50	0,42
XS2232027727	1,6250 % KION GROUP AG MTN 20/25	EUR		700.000	0	0	% 92,033	644.231,00	0,93
XS1079233810	3,5000 % Königreich Marokko Notes 14/24 Reg.S	EUR		300.000	0	0	% 99,714	299.140,50	0,43
XS1612940558	0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 17/25	EUR		1.500.000	400.000	0	% 94,105	1.411.567,50	2,04
XS1820748538	1,1250 % LANXESS AG MTN 18/25	EUR		600.000	0	0	% 94,978	569.868,00	0,82
XS1323910684	1,9000 % Magna International Inc. Notes 15/23	EUR		1.100.000	0	0	% 98,860	1.087.460,00	1,57
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31	EUR		1.400.000	0	0	% 78,174	1.094.436,00	1,58
DE000MHB33J5	2,7500 % Muenchener Hypothekenba. MTN Hyp.-Pfe.S.2017 23/25	EUR		2.000.000	2.000.000	0	% 98,838	1.976.760,00	2,86

# Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2355599197	0,1250 % NatWest Markets PLC MTN 21/26		EUR	900.000	0	0	% 87,946	791.514,00	1,15
XS2023631489	0,8750 % NIBC Bank N.V. Preferred MTN 19/25		EUR	1.100.000	0	0	% 91,570	1.007.267,80	1,46
XS1851313863	1,7500 % O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anl. 18/25		EUR	300.000	0	0	% 95,409	286.225,50	0,41
XS2189613982	0,7500 % OMV AG MTN 20/30		EUR	500.000	0	0	% 82,417	412.085,00	0,60
XS1429673327	2,5000 % ORLEN Capital AB Notes 16/23		EUR	250.000	0	0	% 99,855	249.637,50	0,36
XS1091799061	3,0000 % PGE Sweden AB (Publ) MTN 14/29		EUR	300.000	0	0	% 89,489	268.465,50	0,39
XS2035473748	0,1250 % Philip Morris Internat. Inc. Notes 19/26		EUR	1.200.000	0	0	% 88,916	1.066.992,00	1,54
XS1384281090	1,3750 % RELX Finance B.V. Notes 16/26		EUR	800.000	0	0	% 94,030	752.240,00	1,09
FR0014007L00	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/32		EUR	1.500.000	0	1.300.000	% 77,340	1.160.100,00	1,68
XS1432493879	2,6250 % Republik Indonesien MTN 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 99,901	299.701,50	0,43
XS1117298916	3,0000 % Republik Kroatien Notes 15/25		EUR	300.000	0	0	% 99,338	298.014,00	0,43
XS1452578591	5,6250 % Republik Nordmazedonien Bonds 16/23 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 100,188	300.562,50	0,43
XS1312891549	2,7500 % Republik Rumänien MTN 15/25 Reg.S		EUR	600.000	0	0	% 96,789	580.734,00	0,84
XS1599193403	2,3750 % Republik Rumänien MTN 17/27 Reg.S		EUR	300.000	0	0	% 89,625	268.875,00	0,39
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29		EUR	400.000	0	0	% 84,616	338.462,00	0,49
XS1493333717	0,8750 % Swedish Match AB MTN 16/24		EUR	500.000	0	0	% 95,288	476.440,00	0,69
XS1877846110	1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. MTN 18/25		EUR	500.000	0	0	% 95,604	478.017,50	0,69
XS1458408561	1,6250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 16/26		EUR	1.300.000	1.000.000	0	% 93,275	1.212.575,00	1,75
XS1005342313	5,0000 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. MTN 13/23		EUR	300.000	0	0	% 95,655	286.963,50	0,42
FR0013456621	0,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 19/32		EUR	400.000	0	0	% 68,436	273.744,00	0,40
XS2147133495	1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 20/25		EUR	400.000	0	0	% 96,148	384.592,00	0,56
FR0013367620	1,0000 % VINCI S.A. MTN 18/25		EUR	700.000	0	0	% 95,285	666.991,50	0,97
XS2604697891	3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 23/26		EUR	100.000	100.000	0	% 99,584	99.584,00	0,14
DE000A1ZY989	1,5000 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/25		EUR	900.000	0	0	% 94,187	847.686,60	1,23
XS2358471246	0,5000 % Yorkshire Building Society Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	0	0	% 82,113	656.904,00	0,95
<b>GBP</b>								<b>1.100.960,69</b>	<b>1,59</b>
GB00BFWFPL34	1,0000 % Großbritannien Treasury Stock 18/24		GBP	1.000.000	0	0	% 96,895	1.100.960,69	1,59
<b>NOK</b>								<b>1.437.317,37</b>	<b>2,08</b>
NO0010757925	1,5000 % Königreich Norwegen Anl. 16/26		NOK	17.000.000	4.100.000	0	% 95,859	1.437.317,37	2,08
<b>USD</b>								<b>1.414.108,68</b>	<b>2,05</b>
US045167EY59	0,7500 % Asian Development Bank MTN 20/30		USD	1.000.000	0	2.100.000	% 80,440	738.964,68	1,07
US500769JF20	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 20/25		USD	800.000	0	0	% 91,866	675.144,00	0,98
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>7.106.291,14</b>	<b>10,29</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>7.106.291,14</b>	<b>10,29</b>
<b>EUR</b>								<b>4.118.928,50</b>	<b>5,96</b>
XS2134245138	1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 20/26		EUR	700.000	0	0	% 94,651	662.553,50	0,96
XS1084942470	2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile Notes 14/24 Reg.S		EUR	500.000	0	0	% 98,034	490.167,50	0,71
XS1621351045	1,3750 % Experian Finance PLC MTN 17/26		EUR	500.000	0	0	% 93,037	465.185,00	0,67
DE000A3E5QW6	0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin MTN 21/27		EUR	1.000.000	0	0	% 82,589	825.885,00	1,19
XS1315181708	2,7500 % Peru Bonds 15/26		EUR	250.000	0	0	% 96,805	242.012,50	0,35
FR001400H2O3	4,5000 % RCI Banque S.A. MTN 23/27		EUR	700.000	700.000	0	% 99,307	695.149,00	1,01
XS1996441066	0,8750 % Rentokil Initial PLC MTN 19/26		EUR	600.000	0	0	% 91,865	551.190,00	0,80
XS1138360166	2,1250 % Walgreens Boots Alliance Inc. Notes 14/26		EUR	200.000	0	0	% 93,393	186.786,00	0,27
<b>USD</b>								<b>2.987.362,64</b>	<b>4,33</b>
US06368L GU44	5,2000 % Bank of Montreal MTN 23/24		USD	200.000	200.000	0	% 99,980	183.693,90	0,27
US91282CDM01	0,5000 % U.S. Treasury Bonds 21/23		USD	1.500.000	2.100.000	600.000	% 97,254	1.340.139,27	1,94
US91282CGM73	3,5000 % U.S. Treasury Notes S.B-2033 23/33		USD	1.600.000	1.600.000	0	% 99,570	1.463.529,47	2,12
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.005.654,00</b>	<b>15,92</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.005.654,00</b>	<b>15,92</b>

# Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>EUR</b>								<b>11.005.654,00</b>	<b>15,92</b>
LU1796233663	DWS Invest-Asian Bonds IDH		ANT	13.800	0	0	EUR 83,080	1.146.504,00	1,66
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg.Shares		ANT	350.000	350.000	0	EUR 4,835	1.692.390,00	2,45
IE00B3B8PX14	iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	8.000	0	0	EUR 142,255	1.138.040,00	1,65
IE00BD9MMF62	JPM ICAV-EO Ultra-Sh.Inc.U.ETF Reg.Shares Acc		ANT	10.000	10.000	0	EUR 99,192	991.920,00	1,44
DE000A2QDRK7	LBBW Renten Short Term Nachha. I		ANT	40.000	0	18.000	EUR 97,420	3.896.800,00	5,63
LU2018762653	M.U.Lu.-Lyx.US Cur.St.2-10ETF Acc.		ANT	25.000	25.000	0	EUR 85,600	2.140.000,00	3,09
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>								<b>1.238.150,00</b>	<b>1,79</b>
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>								<b>1.238.150,00</b>	<b>1,79</b>
<b>EUR</b>								<b>1.238.150,00</b>	<b>1,79</b>
DE000A0M98N2	Catella European Residential		ANT	35.000	0	0	EUR 17,400	609.000,00	0,88
AT0000622980	LLB Semper Real Estate A		ANT	5.000	0	0	EUR 125,830	629.150,00	0,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 66.004.085,08</b>	<b>95,51</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.438.397,53			% 100,000	1.438.397,53	2,08
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	5.425,08			% 100,000	478,50	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	7.599,06			% 100,000	4.663,24	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	20.444,36			% 100,000	13.857,34	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	4.417,97			% 100,000	5.019,88	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	11.008,38			% 100,000	10.112,88	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 1.472.529,37</b>	<b>2,13</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>								<b>2.050.230,00</b>	<b>2,96</b>
XS1480203709	0,0000 % Agrokor d.d. CP 16/19		EUR	500.000,00	0	0	% 17,250	86.250,00	0,12
BE0312791636	0,0000 % Koenigreich Belgien Zero Treasury Cert. 22/23		EUR	2.000.000,00	2.000.000	0	% 98,199	1.963.980,00	2,84
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>								<b>EUR 2.050.230,00</b>	<b>2,96</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 3.522.759,37</b>	<b>5,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	310.243,88				310.243,88	0,45
	Forderungen aus Fondsausschüttung		EUR	3.303,00				3.303,00	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 313.546,88</b>	<b>0,45</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-698.835,87				-698.835,87	-1,01
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-24.307,22				-24.307,22	-0,04
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -723.143,09</b>	<b>-1,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 69.117.248,24</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 1.546.419,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 44,70</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88010 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,33775 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08855 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,47535 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62957 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2234571425	0,3750 % Bulgarien MTN 20/30	EUR	0	700.000
DE0001030732	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 21/31	EUR	0	1.100.000
XS2177122897	1,0000 % Deutsche Post AG MTN 20/32	EUR	0	500.000
DE000A3H2TW4	0,3750 % EWE AG MTN 20/32	EUR	0	800.000
XS2250024010	0,3750 % Investor AB MTN 20/35	EUR	0	300.000
XS2170362912	0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 20/32	EUR	0	400.000
XS1631414932	5,1250 % Republik Côte d'Ivoire Notes 17/25 Reg.S	EUR	0	300.000

# Private Banking Premium Ertrag

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2117454871	0,8750 % Telenor ASA MTN 20/35	EUR	0	300.000
XS2161992511	1,6250 % Ungarn Bonds 20/32	EUR	0	400.000
FR0013517059	0,8000 % Veolia Environnement S.A. MTN 20/32	EUR	0	900.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq Inc. Notes 21/33	EUR	0	500.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
PTRAMVOE0008	3,6760 % Região Autónoma da Madeira FLR Bonds 16/22	EUR	0	300.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETFL532	Deka Euro Corporates 0-3 Liquid UCITS ETF	ANT	2.100	4.350
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BCRY6557	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	25.000	25.000
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>				
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0MY559	Focus Nordic Cities A	ANT	0	25.000
DE0009802306	SEB ImmoInvest P	ANT	0	8.000
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds P	ANT	0	8.500

# Private Banking Premium Ertrag Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.546.419
Anteilwert	EUR	44,70

## 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 3. April 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 21,5 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender 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

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### 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;

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 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 2023

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)

 **Finanzgruppe**