



# Halbjahresbericht zum 31. März 2023.

## Private Banking Struktur

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

# 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 Struktur 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 Anteilhaber 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

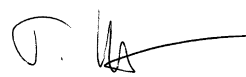
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



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	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

**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 Struktur Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es langfristigen Wertzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in verzinsliche Wertpapiere und internationale Aktien an. Der Fonds kann in Discount-Zertifikate – Zertifikate mit fester Fälligkeit, die einen Abschlag ("Discount") gegenüber dem Preis des Basiswertes (z.B. eine Aktie) gewähren und durch einen Auszahlungshöchstbetrag gekennzeichnet – sind und ähnlich strukturierte Zertifikate sowie Optionsanleihen von in- und ausländischen Ausstellern investieren. Daneben können für den Fonds bis zu 49% Bankguthaben und Geldmarktinstrumente (kurzfristige verzinsliche Anlagen) sowie jeweils bis zu 10% Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die aus den wirtschaftlichen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Fondsmanagement. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Assetklassen (Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheine und Indextertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente) je nach Markteinschätzung variieren. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q)<sup>1)</sup> verwendet. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

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 Struktur

Performance*	6 Monate
	13,5%
ISIN	DE000A0DNG73
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

1) Die genannten Indizes sind eingetragene Marken. Der Fonds wird von den Lizenzgebern nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung der Indizes bzw. der Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

# Private Banking Struktur

## Vermögensübersicht zum 31. März 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>20.541.260,03</b>	<b>86,75</b>
Deutschland	5.455.761,00	23,04
Frankreich	4.846.704,00	20,47
Großbritannien	7.196.009,06	30,38
Italien	282.200,00	1,19
Niederlande	309.800,00	1,31
Schweiz	2.091.741,90	8,84
Spanien	359.044,07	1,52
<b>2. Anleihen</b>	<b>441.821,25</b>	<b>1,87</b>
Deutschland	441.821,25	1,87
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>1.140.708,00</b>	<b>4,81</b>
Irland	1.140.708,00	4,81
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>993.934,22</b>	<b>4,20</b>
Schweiz	993.934,22	4,20
<b>5. Derivate</b>	<b>-220.762,67</b>	<b>-0,94</b>
<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>710.539,72</b>	<b>3,01</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>80.258,51</b>	<b>0,34</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-9.919,07</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.677.839,99</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>20.541.260,03</b>	<b>86,75</b>
CHF	2.091.741,90	8,84
EUR	12.880.859,07	54,40
GBP	5.568.659,06	23,51
<b>2. Anleihen</b>	<b>441.821,25</b>	<b>1,87</b>
EUR	441.821,25	1,87
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>1.140.708,00</b>	<b>4,81</b>
EUR	1.140.708,00	4,81
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>993.934,22</b>	<b>4,20</b>
CHF	993.934,22	4,20
<b>5. Derivate</b>	<b>-220.762,67</b>	<b>-0,94</b>
<b>6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>710.539,72</b>	<b>3,01</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>80.258,51</b>	<b>0,34</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-9.919,07</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.677.839,99</b>	<b>100,00</b>

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

# Private Banking Struktur

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>21.535.194,25</b>	<b>90,95</b>
<b>Aktien</b>								<b>20.541.260,03</b>	<b>86,75</b>
<b>EUR</b>								<b>12.880.859,07</b>	<b>54,40</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.700	700	0	EUR 212,400	573.480,00	2,42
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		500	500	0	EUR 619,600	309.800,00	1,31
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		15.000	15.000	0	EUR 28,180	422.700,00	1,79
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 48,120	433.080,00	1,83
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		8.100	2.100	0	EUR 58,680	475.308,00	2,01
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		8.500	8.500	0	EUR 55,040	467.840,00	1,98
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		14.200	8.200	0	EUR 42,975	610.245,00	2,58
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		43.000	0	0	EUR 22,295	958.685,00	4,05
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		50.000	0	0	EUR 5,644	282.200,00	1,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		31.262	0	0	EUR 11,485	359.044,07	1,52
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port. <sup>1)</sup>	STK		800	400	0	EUR 600,900	480.720,00	2,03
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.) <sup>1)</sup>	STK		1.000	0	0	EUR 837,100	837.100,00	3,54
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		13.500	13.500	0	EUR 70,570	952.695,00	4,02
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		7.500	0	0	EUR 100,140	751.050,00	3,17
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien <sup>1)</sup>	STK		7.000	0	0	EUR 115,840	810.880,00	3,42
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.300	800	0	EUR 152,480	350.704,00	1,48
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		27.000	0	0	EUR 26,410	713.070,00	3,01
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien <sup>1)</sup>	STK		4.300	1.800	0	EUR 149,160	641.388,00	2,71
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur <sup>1)</sup>	STK		19.000	0	0	EUR 54,170	1.029.230,00	4,34
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		19.000	0	0	EUR 48,120	914.280,00	3,86
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		4.800	2.261	0	EUR 105,700	507.360,00	2,14
<b>CHF</b>								<b>2.091.741,90</b>	<b>8,84</b>
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		9.500	0	0	CHF 31,210	297.760,48	1,26
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		4.300	2.550	0	CHF 111,540	481.669,09	2,03
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		12.100	2.100	0	CHF 84,100	1.021.953,30	4,32
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		15.000	500	0	CHF 19,275	290.359,03	1,23
<b>GBP</b>								<b>5.568.659,06</b>	<b>23,51</b>
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		8.000	2.000	200	GBP 112,900	1.026.252,85	4,33
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		90.000	0	0	GBP 5,103	521.841,39	2,20
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		19.000	19.000	0	GBP 28,485	614.950,66	2,60
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		18.000	6.000	0	GBP 36,090	738.124,86	3,12
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		33.000	33.000	0	GBP 14,308	536.492,08	2,27
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		120.000	120.000	120.000	GBP 5,512	751.555,23	3,17
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		9.000	5.600	0	GBP 62,600	640.158,16	2,70
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares <sup>1)</sup>	STK		12.000	0	0	GBP 54,220	739.283,83	3,12
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>993.934,22</b>	<b>4,20</b>
<b>CHF</b>								<b>993.934,22</b>	<b>4,20</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		3.800	500	0	CHF 260,450	993.934,22	4,20
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>441.821,25</b>	<b>1,87</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>441.821,25</b>	<b>1,87</b>
<b>EUR</b>								<b>441.821,25</b>	<b>1,87</b>
DE0001030906	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Zero Unv.Schatzanw. 22/23	EUR		450.000	450.000	0	% 98,183	441.821,25	1,87
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.140.708,00</b>	<b>4,81</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>1.140.708,00</b>	<b>4,81</b>
<b>EUR</b>								<b>1.140.708,00</b>	<b>4,81</b>
IE00BD9MMMF62	JPM ICAV-EO Ultra-Sh.Inc.U.ETF Reg.Shares Acc	ANT		11.500	11.500	0	EUR 99,192	1.140.708,00	4,81
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 23.117.723,50</b>	<b>97,63</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								<b>-85.742,67</b>	<b>-0,37</b>
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								<b>-85.742,67</b>	<b>-0,37</b>
ASML Holding N.V. (ASME) Put Apr. 23 600		XEUR	STK	-900			EUR 13,200	-11.880,00	-0,05
Astrazeneca PLC (ZEG) Call Mai 23 118		IFEU	STK	-7.000			GBP 1,833	-14.575,13	-0,06
Bayer AG (BAYN) Call Apr. 23 66		XEUR	STK	-6.000			EUR 0,045	-270,00	0,00
BP PLC (BPES) Call Apr. 23 6,00		XEUR	STK	-90.000			GBP 0,003	-255,65	0,00
Diageo PLC (GUI) Call Mai 23 37		IFEU	STK	-18.000			GBP 0,575	-11.760,09	-0,05
Kering S.A. (PPX) Call Mai 23 630		XEUR	STK	-800			EUR 11,500	-9.200,00	-0,04
LVMH S.A. (MOH) Call Apr. 23 850		XEUR	STK	-1.000			EUR 11,050	-11.050,00	-0,05
Rio Tinto PLC (RIO1) Call Mai 23 59,50		IFEU	STK	-11.352			GBP 0,500	-6.449,30	-0,03
SAP SE (SAP) Call Apr. 23 118		XEUR	STK	-7.000			EUR 1,950	-13.650,00	-0,06
Siemens AG (SIE) Call Mai 23 158		XEUR	STK	-2.500			EUR 2,585	-6.462,50	-0,03
Total S.E. (TOTB) Call Apr. 23 63		XEUR	STK	-19.000			EUR 0,010	-190,00	0,00
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR -85.742,67</b>	<b>-0,37</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									

# Private Banking Struktur

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>Optionsrechte</b>								<b>-135.020,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-135.020,00</b>	<b>-0,57</b>
	DAX-Index (DAX) Call Juni 23 16200	XEUR	Anzahl	-60			EUR 223,500	-67.050,00	-0,28
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 23 4250	XEUR	Anzahl	-70			EUR 97,100	-67.970,00	-0,29
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR -135.020,00</b>	<b>-0,57</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	253.979,22			% 100,000	253.979,22	1,07
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	14.168,62			% 100,000	1.902,19	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	8.622,35			% 100,000	8.659,15	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	3.611,61			% 100,000	4.103,66	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 268.644,22</b>	<b>1,14</b>
<b>Geldmarktpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
	BE0312791636 0,0000 % Koenigreich Belgien Zero Treasury Cert. 22/23		EUR	450.000,00	450.000	0	% 98,199	441.895,50	1,87
<b>Summe Geldmarktpapiere</b>								<b>EUR 441.895,50</b>	<b>1,87</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 710.539,72</b>	<b>3,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche		EUR	65.738,39				65.738,39	0,28
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	14.520,12				14.520,12	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 80.258,51</b>	<b>0,34</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-0,30			% 100,000	-0,28	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR -0,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-9.918,79				-9.918,79	-0,04
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -9.918,79</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>EUR 23.677.839,99</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>STK 447.684,000</b>	
								<b>EUR 52,89</b>	
<b>Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.972.714,75</b>									

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88010	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44860	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,99575	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08855	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien	STK	475	475
<b>DKK</b>				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	2.700	7.700
<b>EUR</b>				
DE000A1EWWWO	adidas AG Namens-Aktien	STK	800	800
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	12.500

# Private Banking Struktur

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK	2.300	2.300
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	8.000
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	1.200	1.200
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	1.300
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK	0	82.000
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	47.500
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK	0	79.505
<b>GBP</b>				
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK	0	300.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
AT0000A105W3	1,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 13/23	EUR	450.000	450.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	31.262	31.262
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK	0	1.200
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00BCRY6557	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	11.000	11.000

## Gattungsbezeichnung

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

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABB Ltd. Namens-Aktien, adidas AG Namens-Aktien, Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder, AstraZeneca PLC Reg.Shares, BNP Paribas S.A. Actions Port., HSBC Holdings PLC Reg.Shares, Linde PLC Reg.Shares, LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B, Orange S.A. Actions Port., Repsol S.A. Acciones Port., Rio Tinto PLC Reg.Shares, Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, Sanofi S.A. Actions Port., SAP SE Inhaber-Aktien, Siemens AG Namens-Aktien, Telefónica S.A. Acciones Port., TotalEnergies SE Actions au Porteur, UBS Group AG Namens-Aktien, Unilever PLC Reg.Shares, VINCI S.A. Actions Port., Vodafone Group PLC Reg.Shares)

EUR

21.512

###### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Kering S.A. Actions Port., L'Oréal S.A. Actions Port., Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien, Nestlé S.A. Namens-Aktien, Schneider Electric SE Actions Port., VINCI S.A. Actions Port.)

EUR

4.010

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))

EUR

3.550

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000



# Private Banking Struktur

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	447.684
Anteilwert	EUR	52,89

### 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.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehens-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

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**