

Halbjahresbericht
zum 31. März 2021.
Private Banking Struktur

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2021

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 2020 bis zum 31. März 2021.

Die konjunkturelle Erholung der globalen Wirtschaft nach dem Corona-Schock im Frühjahr 2020 schritt trotz eines temporären Rücksetzers im Oktober weiter voran. Die BIP-Zahlen für Deutschland und die USA für das dritte Quartal unterstrichen den dynamischen Aufholprozess der zuvor massiv eingebrochenen Wirtschaftsleistung. Die sich ab November aufbauende zweite Corona-Welle, die weltweit abermals zu signifikant steigenden Infektionszahlen und Lockdown-Maßnahmen in vielen Ländern führte, sorgte dann jedoch für erneute Belastungen. Trotz weiterhin hohen Infektionsgeschehens befeuerten die gestarteten Impfkampagnen die Hoffnung auf eine baldige Eindämmung des Virus und seiner Mutationen.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken von der Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete geprägt. Die EZB stockte im Dezember ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,85 Billionen Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und beließ die Leitzinsen auf dem im März 2020 abgesenkten Niveau. Zudem verkündete sie im August eine unerwartete Umorientierung hinsichtlich ihrer bisherigen geldpolitischen Strategie, welche bei einer Inflationsmarke von 2 Prozent diese flexibler definiert. Ende Februar rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,4 Prozent.

Das Gros der Aktienmärkte erzielte im Betrachtungszeitraum spürbare Kurssteigerungen. Die staatlichen Hilfspakete sowie die Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken führten zu einer Beruhigung der Märkte. Zudem spielten während des Berichtszeitraums auch politische Themen wie die US-Präsidentschaftswahl und die finalen Brexit-Verhandlungen eine Rolle. Der Start der Corona-Impfungen Ende 2020 sowie optimistische Einschätzungen für das Jahr 2021 sorgten trotz der noch nicht überwundenen Pandemie im Februar sogar für historische Rekordstände bei einigen Aktienindizes.

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 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

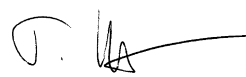
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2021	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	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 beigelegt sind, erfolgen.

Private Banking Struktur Anlagepolitik.

Bei dem Fonds Private Banking Struktur handelt es sich um einen gemischten Investmentfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Daneben können für den Fonds bis zu 49 Prozent Bankguthaben und Geldmarktinstrumente (kurzfristige verzinsliche Anlagen) sowie jeweils bis zu 10 Prozent Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Derivate können bei der Verwaltung des Fonds sowohl zu Investitions- wie auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienausswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Um den Erfolg des Aktienausswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q)¹⁾ 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. Der Fonds kann vollständig in verzinsliche Wertpapiere und internationale Aktien investieren. 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.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum per saldo die Direktanlagen in Aktien weitgehend beibehalten. Zum Stichtag waren 91,4 Prozent des Fondsvolumens in europäische Aktien investiert. Bei der Länderzusammensetzung führte Großbritannien vor Frankreich und Deutschland die Liste an.

Derivative Finanzinstrumente in Form von Optionen auf Aktien und auf Aktienindex-Futures verringerten zum Stichtag den wirtschaftlichen Investitionsgrad in Aktien um 30,9 Prozentpunkte.

Der Fonds Private Banking Struktur verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertsteigerung um 15,6 Prozent. Der Anteilpreis belief sich per 31. März 2021 auf 45,92 Euro, das Fondsvolumen betrug 21,3 Mio. Euro.

Wichtige Kennzahlen

Private Banking Struktur

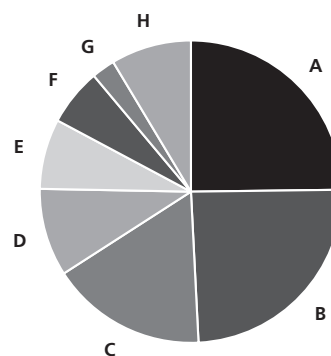
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
	15,6%	25,1%	2,2%

ISIN DE000A0DNG73

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

Fondsstruktur

Private Banking Struktur



A	Großbritannien	24,8%
B	Frankreich	24,4%
C	Deutschland	16,7%
D	Niederlande	9,4%
E	Schweiz	7,5%
F	Spanien	6,1%
G	Dänemark	2,5%
H	Barreserve, Sonstiges	8,6%

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

1) Referenzindex: 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q). 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q). 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 2021.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	18.452.868,77	86,70
Dänemark	525.044,87	2,47
Deutschland	3.544.040,00	16,65
Frankreich	5.189.964,18	24,39
Großbritannien	5.389.585,58	25,31
Irland	285.120,00	1,34
Niederlande	1.534.928,56	7,20
Schweiz	686.090,85	3,23
Spanien	1.298.094,73	6,11
2. Sonstige Wertpapiere	914.332,49	4,29
Schweiz	914.332,49	4,29
3. Derivate	-1.409.927,84	-6,61
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.859.501,72	13,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.097.090,57	5,17
II. Verbindlichkeiten	-635.224,74	-2,99
III. Fondsvermögen	21.278.640,97	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	18.452.868,77	86,70
CHF	686.090,85	3,23
DKK	525.044,87	2,47
EUR	13.221.144,47	62,11
GBP	4.020.588,58	18,89
2. Sonstige Wertpapiere	914.332,49	4,29
CHF	914.332,49	4,29
3. Derivate	-1.409.927,84	-6,61
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	2.859.501,72	13,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.097.090,57	5,17
II. Verbindlichkeiten	-635.224,74	-2,99
III. Fondsvermögen	21.278.640,97	100,00

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

Private Banking Struktur

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								19.367.201,26	90,99
Aktien								18.452.868,77	86,70
EUR								13.221.144,47	62,11
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		153.846	0	0	EUR 4,107	631.845,52	2,97
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK		7.500	0	0	EUR 66,640	499.800,00	2,35
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		135.652	5.652	0	EUR 2,898	393.051,67	1,85
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		9.000	0	0	EUR 71,470	643.230,00	3,02
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		6.000	0	0	EUR 53,840	323.040,00	1,52
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		5.000	0	2.000	EUR 88,410	442.050,00	2,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		10.200	0	300	EUR 51,890	529.278,00	2,49
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien ¹⁾	STK		10.000	0	0	EUR 46,770	467.700,00	2,20
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		43.000	0	0	EUR 17,220	740.460,00	3,47
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK		8.000	0	0	EUR 38,050	304.400,00	1,43
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		23.000	23.000	0	EUR 10,965	252.195,00	1,19
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		400	0	0	EUR 590,100	236.040,00	1,11
IE00BZ12WP82	Linde PLC Reg.Shares	STK		1.200	0	0	EUR 237,600	285.120,00	1,34
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		1.300	300	0	EUR 328,000	426.400,00	2,00
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder ¹⁾	STK		21.456	0	0	EUR 42,090	903.083,04	4,23
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		70.000	0	0	EUR 10,535	737.450,00	3,46
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		8.000	0	0	EUR 37,715	301.720,00	1,42
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		34.800	0	0	EUR 10,580	368.184,00	1,73
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		27.000	0	0	EUR 16,866	455.382,00	2,14
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		7.500	2.000	0	EUR 84,420	633.150,00	2,98
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		6.000	0	0	EUR 103,860	623.160,00	2,93
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port. ¹⁾	STK		23.000	0	0	EUR 22,405	515.315,00	2,42
ES0178430E18	Telefónica S.A. Acciones Port.	STK		72.916	0	0	EUR 3,904	284.664,06	1,34
FR0000120271	Total S.E. Actions au Porteur	STK		16.000	0	0	EUR 39,560	632.960,00	2,97
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		19.000	19.000	0	EUR 48,085	913.615,00	4,28
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		20.500	0	0	EUR 22,090	452.845,00	2,13
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		2.539	0	0	EUR 88,620	225.006,18	1,06
CHF								686.090,85	3,23
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		9.500	0	9.500	CHF 28,700	246.631,60	1,16
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		6.000	6.000	0	CHF 80,970	439.459,25	2,07
DKK								525.044,87	2,47
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		9.000	2.000	0	DKK 433,900	525.044,87	2,47
GBP								4.020.588,58	18,89
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		6.200	0	2.800	GBP 72,550	526.968,77	2,48
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		90.000	0	0	GBP 2,968	312.940,79	1,47
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK		12.000	6.000	0	GBP 30,120	423.440,10	1,99
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK		10.000	0	0	GBP 12,986	152.135,71	0,71
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		120.000	0	0	GBP 4,270	600.224,93	2,82
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		20.000	20.000	0	GBP 8,608	201.691,70	0,95
GB0007099541	Prudential PLC Reg.Shares	STK		16.000	0	0	GBP 15,515	290.822,18	1,37
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		3.400	3.400	0	GBP 65,460	260.741,82	1,23
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		12.000	0	0	GBP 55,610	781.789,64	3,66
GB00B44HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK		300.000	0	0	GBP 1,337	469.832,94	2,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere								914.332,49	4,29
CHF								914.332,49	4,29
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		3.300	300	0	CHF 306,300	914.332,49	4,29
Summe Wertpapiervermögen								EUR 19.367.201,26	90,99
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								-681.852,82	-3,19
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien								-681.852,82	-3,19
BNP Paribas S.A. (BNP) Call Juni 21 38		XEUR	STK	-10.200			EUR 14,025	-143.055,00	-0,67
Deutsche Post AG (DPW) Call Apr. 21 39,5		XEUR	STK	-10.000			EUR 7,275	-72.750,00	-0,34
Fresenius SE & Co. KGaA (FRE) Put Apr. 21 36,5		XEUR	STK	-3.000			EUR 0,240	-720,00	0,00
Linde PLC (LIN) Put Apr. 21 215		XEUR	STK	-1.000			EUR 0,290	-290,00	0,00
L'Oréal S.A. (LOR) Call Apr. 21 300		XEUR	STK	-1.000			EUR 28,300	-28.300,00	-0,13
Nestlé S.A. (NESR) Put Apr. 21 98		XEUR	STK	-2.000			CHF 0,090	-162,82	0,00
NN Group N.V. (ZNN) Call Apr. 21 34		XEUR	STK	-21.400			EUR 8,125	-173.875,00	-0,82
Renault S.A. (RNL) Call Sep. 21 24		XEUR	STK	-8.000			EUR 14,150	-113.200,00	-0,53
Société Générale S.A. (SGE) Call Juni 21 16		XEUR	STK	-23.000			EUR 6,500	-149.500,00	-0,70
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR -681.852,82	-3,19
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte								-728.055,00	-3,42
Optionsrechte auf Aktienindices								-728.055,00	-3,42
DAX-Index (DAX) Call Juni 21 12750		XEUR		Anzahl -10			EUR 2.346,500	-117.325,00	-0,55
DAX-Index (DAX) Call Juni 21 13000		XEUR		Anzahl -10			EUR 2.110,000	-105.500,00	-0,50
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Apr. 21 3075		XEUR		Anzahl -60			EUR 842,050	-505.230,00	-2,37

Private Banking Struktur

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Summe Aktienindex-Derivate								EUR	-728.055,00	-3,42
Devisen-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)									-20,02	0,00
Offene Positionen										
	DKK/EUR 900.000,00	OTC						-20,02	0,00	
Summe Devisen-Derivate								EUR	-20,02	0,00
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	2.599.456,43	%	100,000		2.599.456,43	12,21	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	15.124,66	%	100,000		2.033,53	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	24.798,82	%	100,000		22.432,32	0,11	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	201.085,90	%	100,000		235.579,44	1,11	
Summe Bankguthaben								EUR	2.859.501,72	13,44
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.859.501,72	13,44
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	88.401,14				88.401,14	0,42	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	389.044,59				389.044,59	1,83	
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	367.360,00				367.360,00	1,73	
	Forderungen aus Devisenspots		EUR	207.610,86				207.610,86	0,98	
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	44.673,98				44.673,98	0,21	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.097.090,57	5,17
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-413.307,39				-413.307,39	-1,94	
	Verbindlichkeiten aus Devisenspots		EUR	-207.658,72				-207.658,72	-0,98	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-14.258,63				-14.258,63	-0,07	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-635.224,74	-2,99
Fondsvermögen								EUR	21.278.640,97	100,00
Umlaufende Anteile								STK	463.431,000	
Anteilwert								EUR	45,92	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.812.911,00										

*) 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 31.03.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85358 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43765 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,10550 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	65.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK	0	5.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	0	25.000
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	70.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK	0	500
FR0000127771	Vivendi S.A. Actions Porteur	STK	0	15.000
GBP				
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	0	39.000

Private Banking Struktur

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06139009S5	Banco Santander S.A. Anrechte	STK	130.000	130.000
ES06735169H8	Repsol S.A. Anrechte	STK	34.800	34.800
ES06784309D9	Telefónica S.A. Anrechte	STK	72.916	72.916
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK	0	23.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
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):	EUR	10.933
(Basiswert(e): Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien, BNP Paribas S.A. Actions Port., Deutsche Post AG Namens-Aktien, ENI S.p.A. Azioni nom., HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien, Infineon Technologies AG Namens-Aktien, ING Groep N.V. Aandelen op naam, Kering S.A. Actions Port., L'Oréal S.A. Actions Port., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), NN Group N.V. Aandelen aan toonder, Renault S.A. Actions Port., SAP SE Inhaber-Aktien, Société Générale S.A. Actions Port.)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	4.339
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien, Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port., ASML Holding N.V. Aandelen op naam, Bayer AG Namens-Aktien, Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien, Linde PLC Reg.Shares, SAP SE Inhaber-Aktien)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	10.015
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		

Private Banking Struktur

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	463.431
Anteilwert	EUR	45,92

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 Umsatzzumina 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.

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-Darlehen-, 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 1. April 2021
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 2019

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 19,8 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 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;
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 Square
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2021

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**