



Analyse und Optimierung des Wertpapiervermögens von Herrn Mustermann

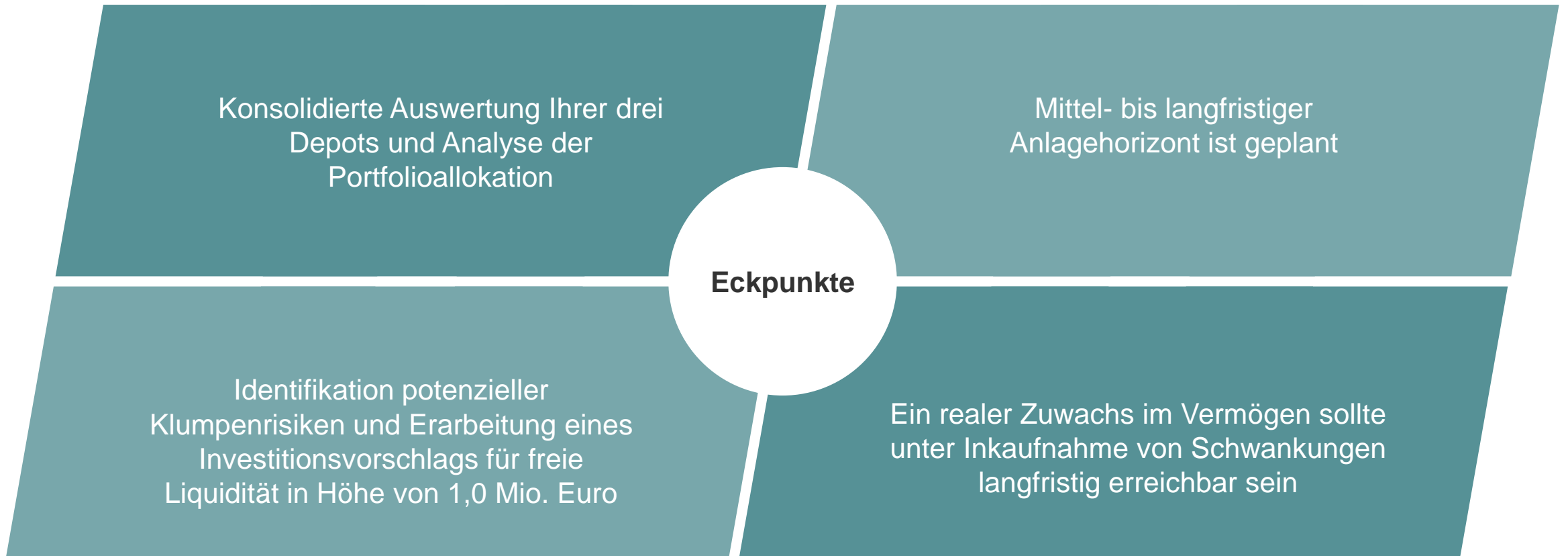
Beratername | Private Banking
Sparkasse Musterstadt

Agenda

- 01 Allgemeine Zielsetzung
- 02 Ausgangssituation
- 03 Vermögensanalyse
- 04 Vermögensoptimierung
- 05 Weiterführende Informationen

01

Allgemeine Zielsetzung



02

Ausgangssituation

Übersicht Ihres Wertpapiervermögens

Aktien

Aktien	Depot	ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
ALTRIA GROUP INC.	Commerzbank	US02209S1033	USD	21.590,00	0,78%
AbbVie Inc.	Commerzbank	US00287Y1091	USD	14.372,00	0,52%
BB Biotech	Commerzbank	CH0038389992	CHF	10.830,84	0,39%
CK Hutchison Holdings Ltd.	Commerzbank	KYG217651051	HKD	11.296,00	0,41%
ConocoPhillips	Commerzbank	US20825C1045	USD	9.659,00	0,35%
Covestro AG	Commerzbank	DE0006062144	EUR	24.732,00	0,89%
Credit Agricole	Commerzbank	FR0000045072	EUR	11.418,00	0,41%
Ecopetrol S.A. (ADRs)	Commerzbank	US2791581091	USD	15.900,00	0,57%
Flex LNG Ltd.	Commerzbank	BMG359472021	USD	16.120,00	0,58%
Fortescue Metals Group Ltd.	Commerzbank	AU000000FMG4	AUD	14.100,00	0,51%
Glencore PLC	Commerzbank	JE00B4T3BW64	EUR	23.236,00	0,84%
HeidelbergCement AG	Commerzbank	DE0006047004	EUR	19.842,00	0,71%
IBM	Commerzbank	US4592001014	USD	18.021,00	0,65%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Commerzbank	IT0000072618	EUR	15.324,00	0,55%
Kinder Morgan Inc.	Commerzbank	US49456B1017	EUR	16.178,00	0,58%
Mercedes Benz Group AG	Commerzbank	DE0007100000	EUR	14.714,00	0,53%
Microsoft Corp.	Commerzbank	US5949181045	USD	46.220,00	1,66%
Orange S.A.	Commerzbank	FR0000133308	EUR	21.300,00	0,77%
Porsche Automobil Holding SE VZ	Commerzbank	DE000PAH0038	EUR	10.812,00	0,39%
Rio Tinto PLC	Commerzbank	GB0007188757	GBP	20.517,00	0,74%
Shell PLC	Commerzbank	GB00BP6MXD84	GBP	14.457,50	0,52%
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	Commerzbank	JP3409800004	JPY	17.800,00	0,64%
Telefonica S.A.	Commerzbank	ES0178430E18	EUR	16.159,32	0,58%
Telekom Austria	Commerzbank	AT0000720008	EUR	21.240,00	0,76%
TotalEnergies EP Gabon S.A.	Commerzbank	GA0000121459	EUR	8.375,00	0,30%

Stand: 28.02.2023

Übersicht Ihres Wertpapiervermögens

Aktien / Aktienfonds / aktienähnliche Anlagen

Aktien		ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
Unilever plc	Commerzbank	GB00B10RZP78	GBP	14.062,50	0,51%
Yara International ASA (DE)	Commerzbank	NO0010208051	NOK	13.260,00	0,48%
Aktienfonds					
Lyxor NEW ENERGY UCITS ETF	Comdirect	FR0010524777	EUR	18.622,50	0,67%
SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS ETF	Comdirect	IE00B9CQXS71	USD	28.935,01	1,04%
Vanguard FTSE All-World U.ETF USD Dis.	Comdirect	IE00B3RBWM25	USD	77.441,14	2,79%
iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (Dist)	Comdirect	IE0008471009	EUR	43.001,20	1,55%
iShares Global Infrastructure UCITS ETF	Comdirect	IE00B1FZS467	USD	13.921,68	0,50%
iShares Gold Producers UCITS ETF	Comdirect	IE00B6R52036	USD	22.648,07	0,82%
Aktienähnliche Anlagen					
3% LBBW Exp-Anl 21/25 Bas	Sparkasse	DE000LB20LC1	EUR	38.946,44	1,40%
3,2% LBBW Exp-Anl 21/25 Axa	Sparkasse	DE000LB20LB3	EUR	25.311,27	0,91%
4% LBBW Exp-Anl 21/25 Dai	Sparkasse	DE000LB20D80	EUR	24.718,46	0,89%
Allianz sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NLG6	EUR	24.615,00	0,89%
BASF sonst.Express 2025/06 (DEKA)	Sparkasse	DE000DK0S3W5	EUR	39.366,00	1,42%
COVESTRO AG O.N. sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NAE4	EUR	42.801,00	1,54%
Dt.Post sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NLQ5	EUR	37.398,50	1,35%
INFINEON sonst.Express 2027/05 (DEKA)	Sparkasse	DE000DK0ZUN0	EUR	49.337,00	1,78%
INFINEON sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NLS1	EUR	23.869,25	0,86%
Porsche sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NLT9	EUR	17.065,50	0,61%
3,05% Deka Exp Aa PI 21/24 Sx5E	Sparkasse	DE000DK0Z332	EUR	51.058,70	1,84%
DAX BonusReverse 18500 2023/12 (JPM)	Sparkasse	DE000JS3R4P5	EUR	51.057,50	1,84%
MSCI EMU SRI Select 30 Decrement 3.5% Index sonst.Express 2027/09 (LBBW)	Sparkasse	DE000LB2NLF8	EUR	23.752,75	0,85%
				1.115.403,13	40,15%

Übersicht Ihres Wertpapiervermögens

Renten / Rentenfonds / Vermögensverwaltende Fonds / Immobilienfonds



Renten / Rentenfonds		ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
3,4% Pfizer Inc. 14/24	Sparkasse	US717081DM28	USD	72.271,05	2,60%
3,5% Volkswagen Intl 15/Un.FLR	Sparkasse	XS1206541366	EUR	32.372,77	1,17%
4,25% World Bk 21/26 MTN	Sparkasse	XS2288098457	MXP	17.677,33	0,64%
4,5% Homann Holzw lhs.21/26	Sparkasse	DE000A3H2V19	EUR	29.657,47	1,07%
Deka-OptiRent 3y TF	Sparkasse	LU0332479749	EUR	34.821,25	1,25%
Weltzins-INVEST (P)	Sparkasse	DE000A1CXYM9	EUR	50.771,56	1,83%
				237.571,43	8,55%
Vermögensverwaltende Fonds		ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
DekaStruktur: 4 ChancePlus	Sparkasse	LU0185901153	EUR	275.251,86	9,91%
VermögensManageme.RenditeStars P EUR	Commerzbank	LU1479445352	EUR	529.100,00	19,04%
				804.351,86	28,95%
Immobilienfonds		ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
Deka-ImmobilienGlobal	Sparkasse	DE0007483612	EUR	241.120,00	8,68%
hausInvest	Commerzbank	DE0009807016	EUR	200.828,89	7,23%
				441.948,89	15,91%

Übersicht Ihres Wertpapiervermögens

Alternative Anlagen*

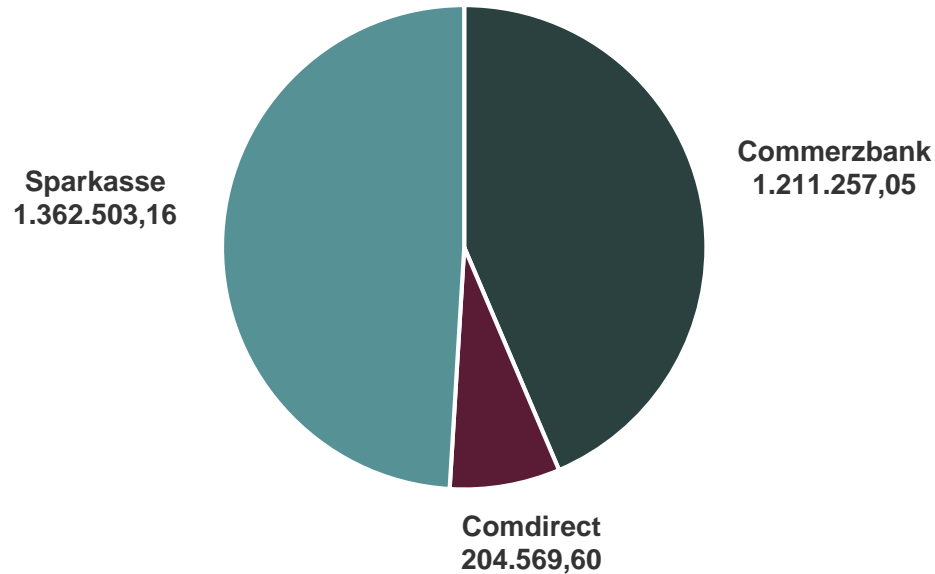


Alternative Investments		ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
LBBW RS Flex	Sparkasse	DE000A14XPW0	EUR	76.260,00	2,74%
Rohstoffe					
Xetra-Gold IHS (DB1C) endl	Sparkasse	DE000A0S9GB0	EUR	83.002,50	2,99%
Weitere Vermögenswerte					
db x-tr.LPX MM PRIVATE EQUITY	Commerzbank	LU0322250712	EUR	17.492,00	0,63%
Optionsscheine					
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Optionsschein Put 36 2023/12 (DZ)	Commerzbank	DE000DV8P622	EUR	2.300,00	0,08%
				179.054,50	6,45%
Gesamt:				2.778.329,81	100,00%

*wertpapierbezogene Anlagen u. a. in Rohstoffen, Alternativen Investments und weiteren Vermögenswerten
Stand: 28.02.2023

Übersicht Ihres Wertpapiervermögens

... nach Depotbanken



Übersicht

Gesamtes Vermögen: 2.778.330 EUR

Sparkasse	1.362.503,16 EUR
Commerzbank	1.211.257,05 EUR
Comdirect	204.569,60 EUR

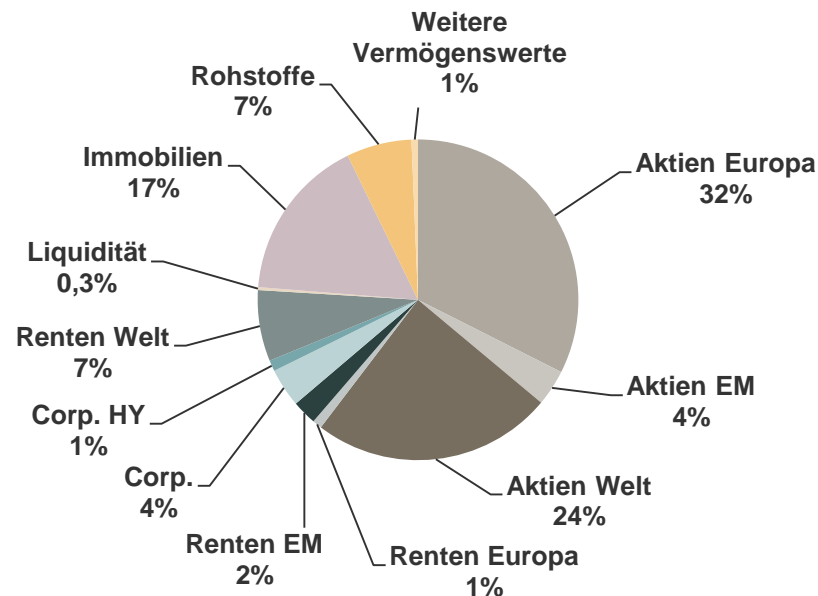
► Ihr Wertpapiervermögen haben Sie über mehrere Depots und Bankverbindungen verteilt angelegt.

03

Vermögensanalyse

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

...nach Anlageklassen*



Erläuterungen

Das im Rahmen dieser Depotanalyse betrachtete Wertpapiervermögen verteilt sich auf die folgenden Anlageklassen:

- Aktien ca. 60%
- Immobilien ca. 17%
- Renten ca. 15%
- Rohstoffe ca. 7%
- Weitere Vermögenswerte ca. 1%
- Liquidität ca. 0,3% (taktische Liquidität innerhalb von Investmentfonds)

► Sie haben Ihr Wertpapiervermögen über verschiedene Anlageklassen gestreut angelegt. Anlagen in Aktien nehmen den dominierenden Anteil ein.

Gesamtes Vermögen: 2.778.330 EUR

Aktien	1.615.422,25 EUR	Renten	417.773,88 EUR
Liquidität	7.852,81 EUR	Immobilien	441.948,89 EUR
Rohstoffe	175.723,68 EUR	Weitere Vermögenswerte	17.492,00 EUR

Quelle: DekaBank

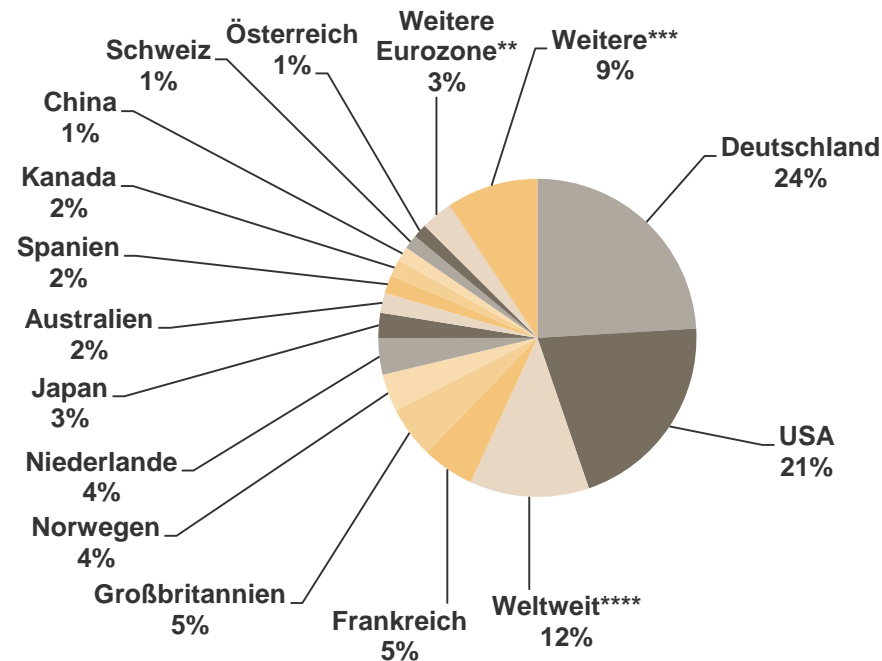
EM = Emerging Markets / Corp. = Unternehmensanleihen / HY = High Yield

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds. Neutrale Darstellung, die lediglich zur Verdeutlichung der Aufteilung der Anlageklassenstruktur dient. Die tatsächliche Anlageklassenstruktur kann vom dargestellten Verhältnis abweichen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergibt die Prozentangabe unter Umständen nicht genau 100%.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Vorankündigung ändern kann.

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

...nach Regionen*



Erläuterungen

- Die regionale Analyse zeigt, dass Anlagen in Deutschland ca. 24% Ihres Wertpapiervermögens ausmachen.
- Insgesamt nehmen Anlagen in der Eurozone mindestens ca. 39%, Anlagen in Europa mindestens rund 49% Ihres Wertpapiervermögens ein.
- Nächstgrößere Anlageregion sind die USA mit ca. 21% Portfolioanteil.
- Auf den asiatisch-pazifischen Raum entfallen etwa 6% Ihrer Wertpapieranlagen.

Top vier Länder

Deutschland	623.214 EUR	USA	535.610 EUR
Frankreich	138.340 EUR	Großbritannien	135.372 EUR

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds

** Unter der Position „Weitere Eurozone“ sind alle Länderallokationen kleiner als 1% zusammengefasst, die der Eurozone zugerechnet werden können.

*** Unter der Position „Weitere“ sind alle Länderallokationen kleiner als 1% zusammengefasst, die nicht der Eurozone zugerechnet werden können.

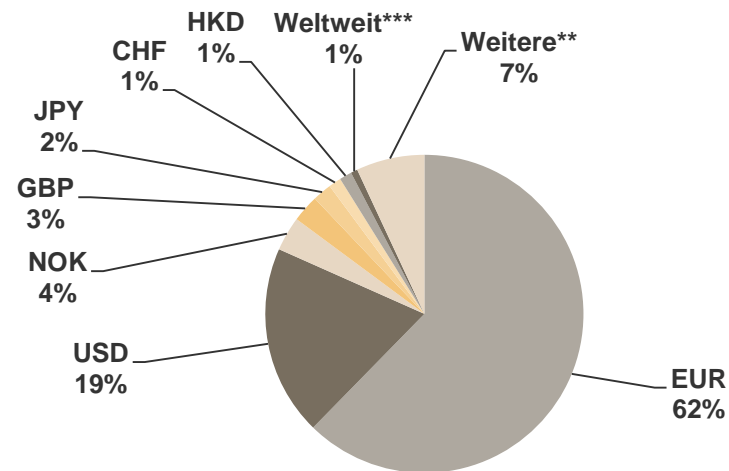
**** Unter der Position „Weltweit“ sind alle Allokationen zusammengefasst, die aufgrund nicht zur Verfügung stehender Daten keinem Land eindeutig zugeordnet werden konnten

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Vorankündigung ändern kann.

► Ihr Portfolio weist eine breite regionale Streuung mit Fokus auf Anlagen in Europa und insbesondere Deutschland auf.

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

...nach Währungen*



Top vier Währungspositionen

EUR	1.614.143 EUR	USD	500.616 EUR
NOK	90.490 EUR	GBP	71.355 EUR

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds

** Unter der Position „Weitere“ sind alle Währungsallokationen kleiner als 1% zusammengefasst..

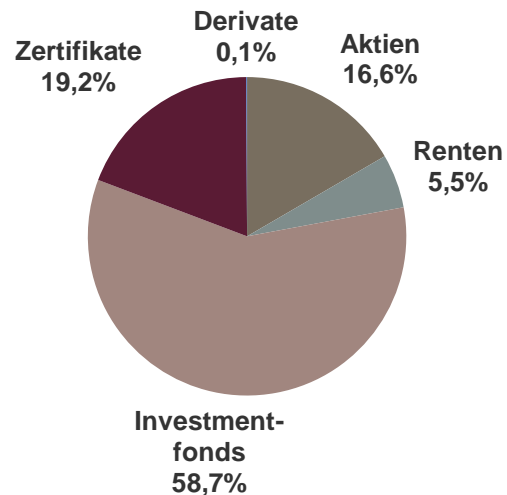
*** Unter der Position „Weltweit“ sind alle Allokationen zusammengefasst, die aufgrund nicht zur Verfügung stehender Daten keiner Währung eindeutig zugeordnet werden konnten
Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Vorankündigung ändern kann.

Erläuterungen

- Die regionale Allokation Ihrer Anlagen schlägt sich auch in der Währungsallokation nieder.
- Die größte Anlagewährung ist mit ca. 62% der Euro.
- Anlagen in US-Dollar sind mit ca. 19% enthalten.

► Ihr Wertpapiervermögen weist einen für einen einheimischen Anleger typischen Fokus von Anlagen in Euro auf. Dennoch besitzt Ihr Portfolio eine breit diversifizierte Währungsstruktur. Somit existieren grundsätzlich Fremdwährungsrisiken. Es können sich jedoch auch Chancen aus Wechselkursschwankungen ergeben.

... nach Wertpapiergattungen

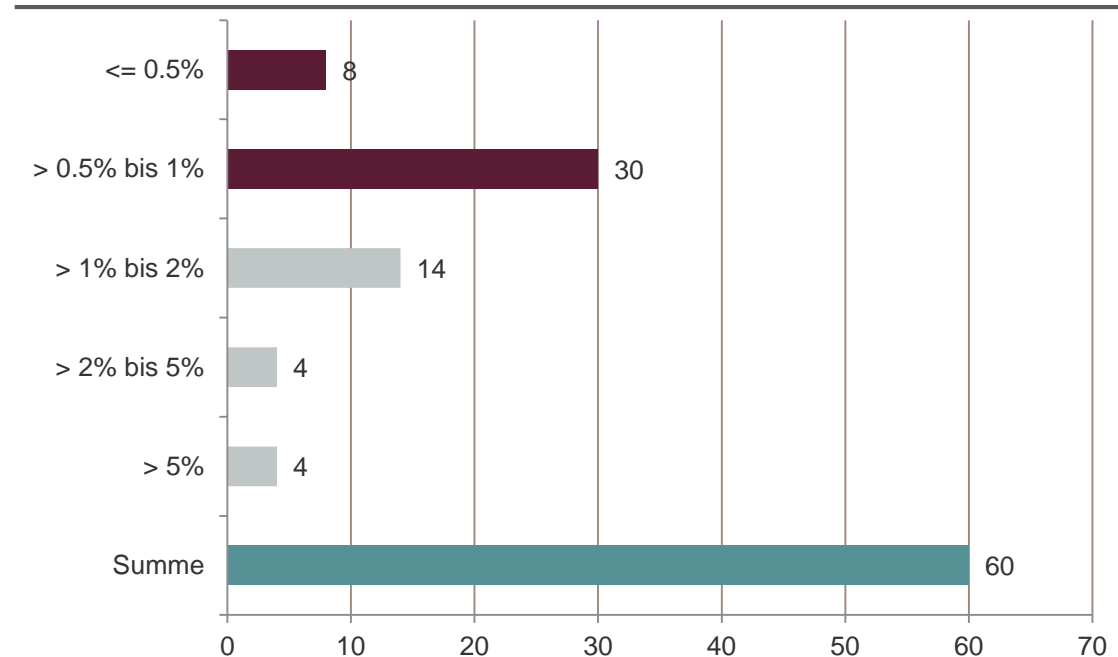


Erläuterungen

- Sie haben Ihr Wertpapiervermögen mit knapp 59% überwiegend in Investmentfonds angelegt.
 - Anlagen in Zertifikaten sind mit ca. 19% enthalten.
 - Ihre 27 Aktieneinzeltitel nehmen knapp 17% ein.
 - Renteneinzelwerte haben mit knapp 6% lediglich Beimischungscharakter.
-
- ▶ **Mit Einzeltiteln ist ein hoher Analyse- und Überwachungsaufwand verbunden.**
 - ▶ **Durch Anlagen in Investmentfonds erreichen Sie grundsätzlich eine breitere Streuung gegenüber Einzelanlagen. Daher sind die in den vorgehenden Auswertungen aufgezeigten Diversifikationen zu einem Großteil durch Ihre Investitionsentscheidung zu Gunsten von Investmentfonds bedingt.**

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

Einzelpositionen mit einer Gewichtung von...



Gewichtung der Positionen im Portfolio und Performanceeinfluss

WE* \ %*	5%	10%	50%	100%
5,0%	0,25%	0,50%	2,50%	5,00%
2,0%	0,10%	0,20%	1,00%	2,00%
1,0%	0,05%	0,10%	0,50%	1,00%
0,5%	0,025%	0,05%	0,25%	0,50%

*WE = Angenommene Wertentwicklung

*% = Prozentuale Gewichtung

- Von den insgesamt 60 Positionen haben 38 (ca. 63%) einen Portfolioanteil, der unter 1% liegt.
 - Der Performanceeinfluss gering gewichteter Positionen ist bei einer positiven Marktentwicklung begrenzt, bei insgesamt negativer Entwicklung verbessert sich der Schutz aber tendenziell nicht.
- **Ihr Portfolio stellt sich kleinteilig dar.**

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

...nach den zehn größten Vermögenswerten

Bezeichnung	Wert in EUR	Anteil in %
VermögensManageme.RenditeStars P EUR	529.100,00 EUR	19,04%
DekaStruktur: 4 ChancePlus	275.251,86 EUR	9,91%
Deka-ImmobilienGlobal	241.120,00 EUR	8,68%
hausInvest	200.828,89 EUR	7,23%
Xetra-Gold IHS (DB1C) endl	83.002,50 EUR	2,99%
Vanguard FTSE All-World U.ETF USD Dis.	77.441,14 EUR	2,79%
LBBW RS Flex	76.260,00 EUR	2,74%
3,4% Pfizer Inc. 14/24	72.271,05 EUR	2,60%
3,05% Deka Exp Aa PI 21/24 Sx5E	51.058,70 EUR	1,84%
DAX BonusReverse 18500 2023/12 (JPM)	51.057,50 EUR	1,84%
Gesamt	1.657.391,64 EUR	59,65%

Erläuterungen

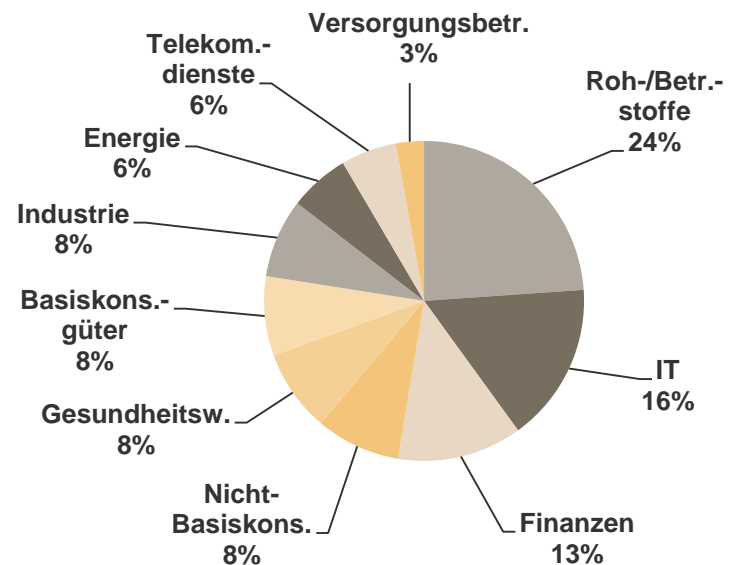
- Die zehn größten Positionen Ihres Portfolios umfassen knapp 60% Ihres Wertpapiervermögens.
- Den größten Anteil nimmt mit rund 19% Ihre VermögensManagement RenditeStars-Position ein. Dieser flexible Mischfonds wird von Allianz Global Investors verwaltet.
- Unter den zehn größten Positionen finden sich sechs Anlagen in Investmentfonds, die aktive Steuerung und breite Streuung der Anlagen miteinander vereinen.

► **Im Rahmen dieser Analyse ergeben sich keine Hinweise auf eine mögliche Klumpenbildung.**

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

Analyse des Aktienanteils

... nach Branchen*



Top fünf Branchen

Roh-/Betr.-stoffe	317.075 EUR	IT	213.676 EUR
Finanzen	167.209 EUR	Nicht-Basiskons.	113.217 EUR
Gesundheitsw.	110.495 EUR		

Erläuterungen

- In Summe entfallen etwa 25% Ihres Aktienanteils auf Titel aus tendenziell defensiven und damit eher weniger konjunktursensiblen Branchen wie Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter, Versorgungsbetriebe sowie Telekommunikationsdienste.
- Im Gegenzug liegt der Schwerpunkt im Aktienbereich mit rund 75% auf zyklischen und damit tendenziell schwankungsanfälligeren Branchen wie IT, Energie, Industrie, Finanzen, Roh- / Betriebsstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter.

- Ihre Aktienanlagen weisen eine diversifizierte Branchenstruktur mit einem Übergewicht in zyklischen Sektoren und insbesondere Unternehmen aus dem Roh- und Betriebsstoffsektor auf. Dies resultiert v.a. aus Ihrer Einzeltitelauswahl.

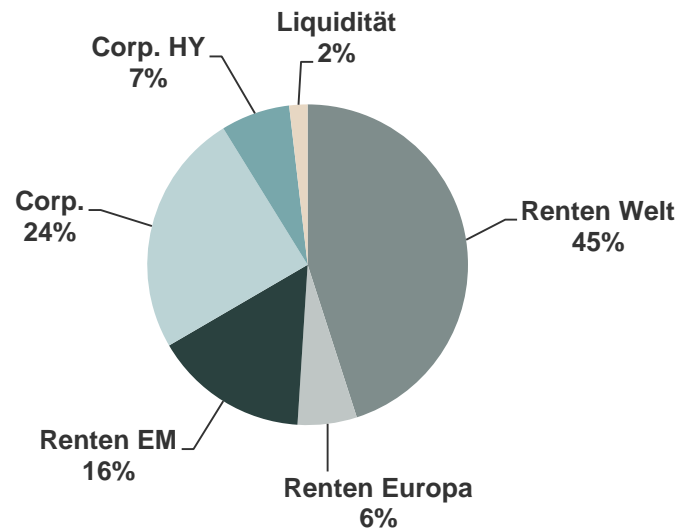
* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

Analyse des Rentenanteils

...nach Rentensegmenten*



Rentenvermögen: 425.627 EUR

Renten Welt	191.685,88 EUR	Renten Europa	25.433,90 EUR
Renten EM	66.352,81 EUR	Corp.	104.643,82 EUR
Corp. HY	29.657,47 EUR	Liquidität	7.852,81 EUR

EM = Emerging Markets / Corp. = Unternehmensanleihen / HY = High Yield

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Vorankündigung ändern kann.

Erläuterungen

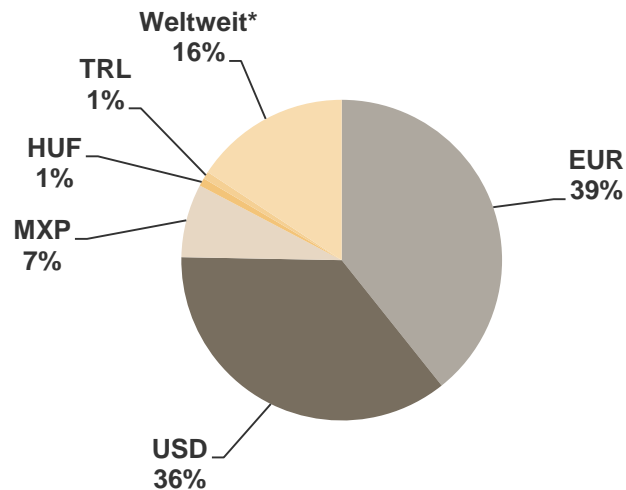
- Ihre Anlagen im Rentenbereich erfolgten mit ca. 45% überwiegend in globalen Anleihen.
- Anlagen in Unternehmensanleihen nehmen knapp ein Viertel Ihrer Rentenanlagen ein.
- Schwellenländeranleihen weisen einen Anteil von 16% auf.
- Höherverzinsliche High Yield Bonds und europäische Anleihen nehmen mit ca. 7% bzw. 6% lediglich Beimischungscharakter ein.

► **Ihre Rentenanlagen weisen breit diversifizierte Struktur über unterschiedliche Sub-Anlageklassen auf.**

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

Analyse des Rentenanteils

...nach Währungen*



Top vier Währungspositionen

EUR	104.856 EUR	USD	96.107 EUR
MXP	19.769 EUR	HUF	2.165 EUR

*Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds. Unter der Position „Weltweit“ sind alle Allokationen zusammengefasst, die aufgrund nicht zur Verfügung stehender Daten keiner Währung eindeutig zugeordnet werden konnten oder nur eine geringe Gewichtung aufweisen.

**Sich möglicherweise in den Fondsportfolien befindliche Währungs-Sicherungsgeschäfte wurden nicht berücksichtigt.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

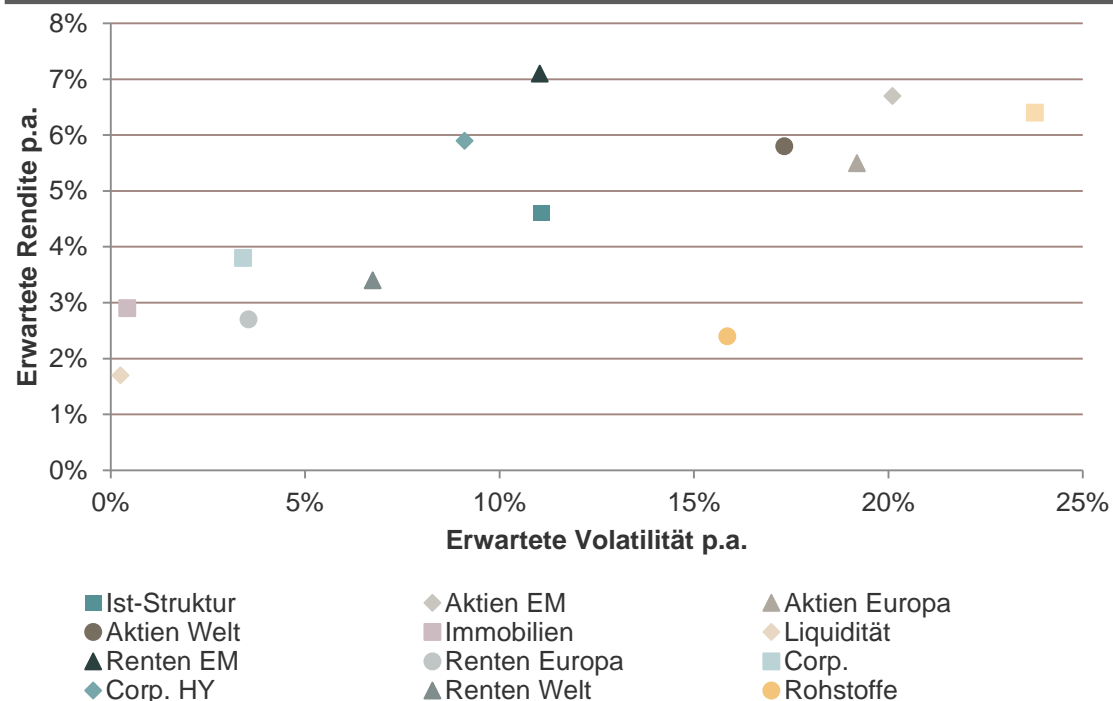
Erläuterungen

- Der Rentenanteil Ihres Wertpapiervermögens ist überwiegend im Euro (ca. 39%) und US-Dollar (ca. 36%) investiert.
- Nächstgrößte Anlagewährung ist der Mexikanische Peso mit einem Anteil von ca. 7%.

► Da etwa 61% Ihres Rentenvermögens nicht in Euro notiert, existieren grundsätzlich Währungsrisiken. Mögliche Chancen aus Währungsanlagen können dadurch grundsätzlich genutzt werden.**

Risiko-Rendite-Analyse des Wertpapiervermögens

...im Vergleich zu anderen Anlageklassen



Rendite* p.a.: 4,6%

Volatilität* p.a.: 11,1%

Max. Verlustrisiko: -25,8%**

Quelle: DekaBank.

EM = Emerging Markets / Corp. = Unternehmensanleihen / HY = High Yield

Erläuterungen

- Dem strategischen Rendite-Risiko-Vergleich liegen langfristige Erwartungswerte auf Anlageklassenebene zu Grunde.
- Die Rendite-/Risikoanalyse zeigt für Ihre aktuelle Portfoliostruktur ein langfristiges Renditepotential auf Anlageklassenebene von rund 4,6% p.a.
- Damit einhergehend ist die Portfoliostruktur mit einer Volatilität von ca. 11,1% p.a. ausgewogen ausgerichtet.

*Es werden die langfristigen Erwartungswerte der aus dem Kundenportfolio resultierenden Anlageklassenstruktur (siehe Seite 12) aufgezeigt. Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen). **Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.**

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr (Value at Risk)

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermöge

Entwicklung der Anlageklassenstruktur in
realen Kapitalmarktereignissen



Simulation realer Kapitalmarktereignisse Jahr 2000 - Platzen der Dotcom-Blase

Belastung für die Struktur



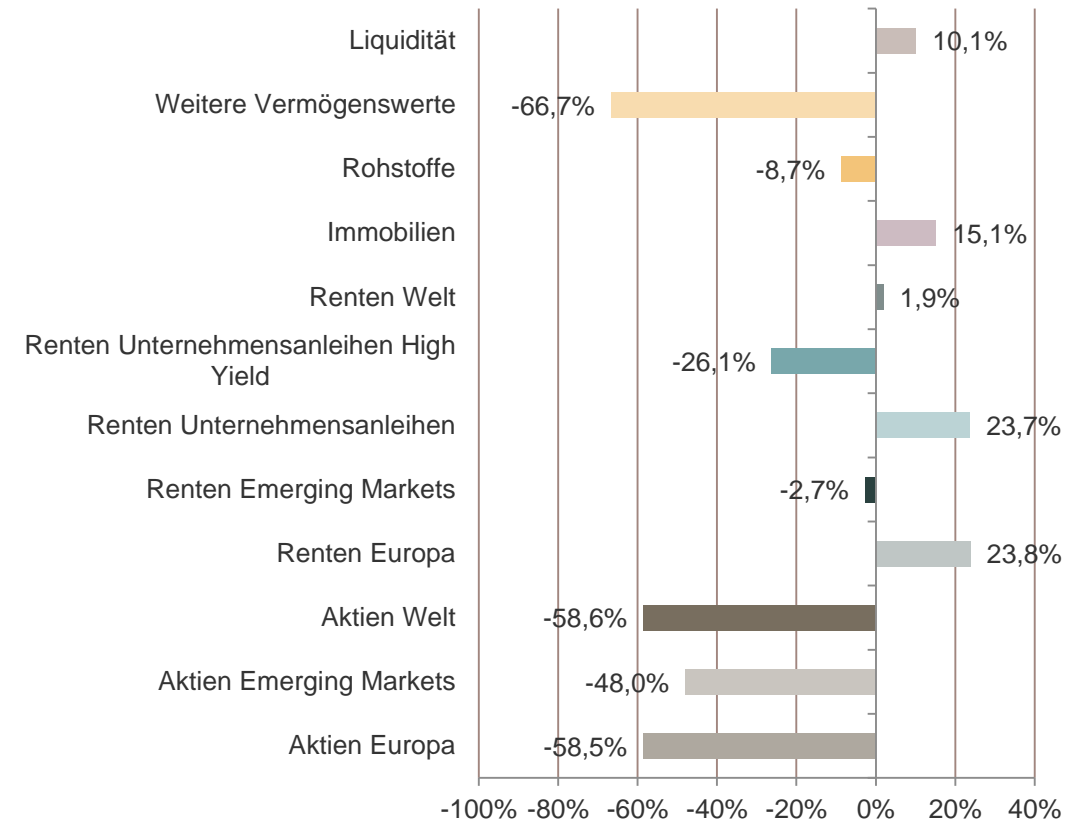
Maximaler Verlust

-32,49%

Verlustdauer in Monaten

64,3

Entwicklung der Anlageklassen



Quelle: DekaBank, eigene Berechnung; alle Werte auf Euro-Basis

Für die Simulation wird unterstellt, dass am Tag vor Eintritt des Szenarios in die dargestellte Anlageklassenstruktur investiert wurde. Ziel der Simulation ist die Darstellung der Höhe eines möglichen vorübergehenden Verlustes, und nach welcher Zeit erstmals wieder das Ausgangsniveau erreicht worden wäre. Etwaige spätere Verlustperioden sind nicht Gegenstand der Simulation. Bitte beachten Sie, dass die Simulation ausschließlich auf Anlageklassenebene erfolgt. Für die Simulation werden den einzelnen Anlageklassen entsprechende Indizes zugrunde gelegt, so dass die Simulation nicht die Entwicklung realer Anlagelösungen bzw. Kombinationen daraus zeigt oder eine Schlussfolgerung hieraus möglich ist. Ferner sind in der Simulation keine Kosten einer realen Vermögensanlage (z.B. einmaliger Ausgabeaufschlag, laufende Kosten) oder individuelle Steuern berücksichtigt. Die Simulation wurde sorgfältig durchgeführt, für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie dafür, dass sich gezeigte Zusammenhänge auch in Zukunft als stabil erweisen. **Die gezeigte Entwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Simulation realer Kapitalmarktereignisse

Insolvenz Lehman Brothers, New York

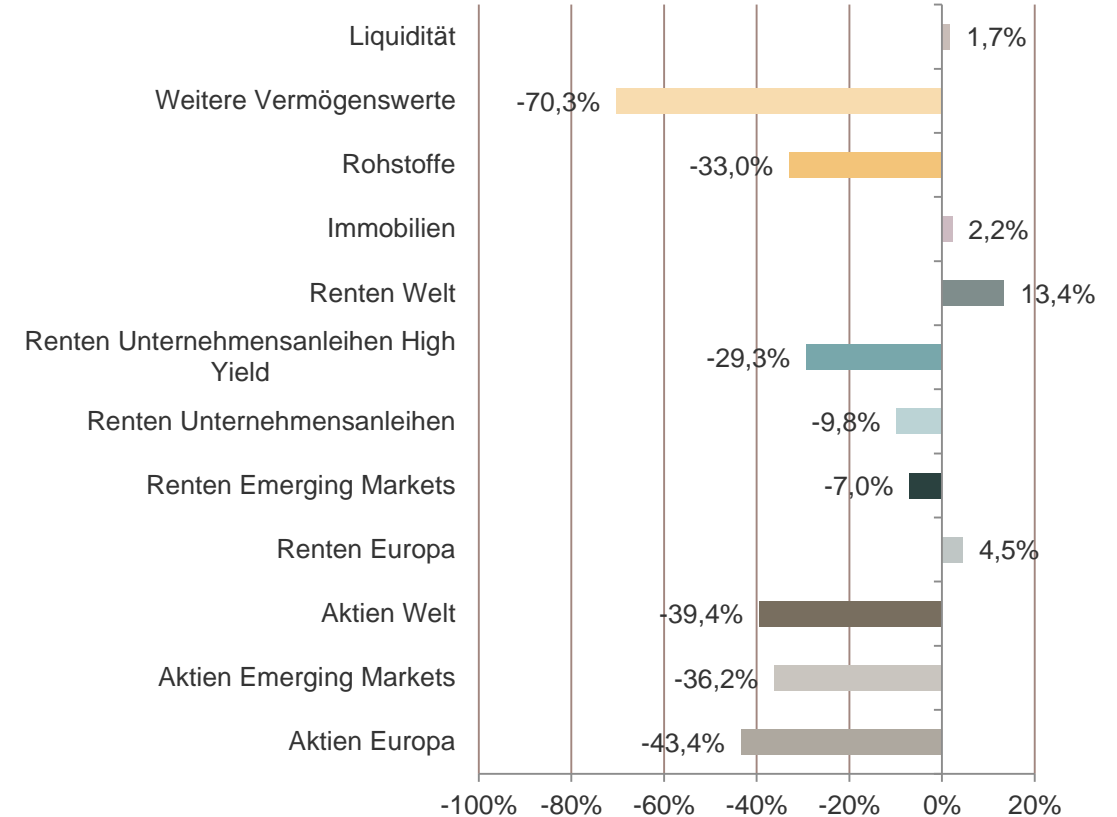
Belastung für die Struktur



Maximaler Verlust **-27,11%**

Verlustdauer in Monaten **17,9**

Entwicklung der Anlageklassen

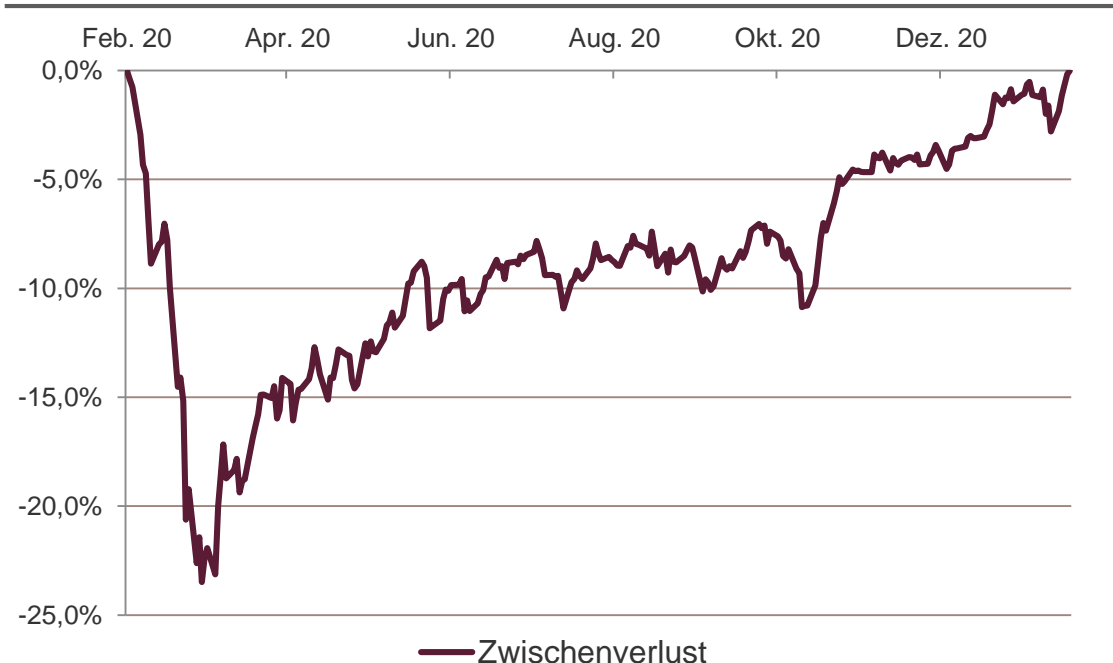


Quelle: DekaBank, eigene Berechnung; alle Werte auf Euro-Basis

Für die Simulation wird unterstellt, dass am Tag vor Eintritt des Szenarios in die dargestellte Anlageklassenstruktur investiert wurde. Ziel der Simulation ist die Darstellung der Höhe eines möglichen vorübergehenden Verlustes, und nach welcher Zeit erstmals wieder das Ausgangsniveau erreicht worden wäre. Etwaige spätere Verlustperioden sind nicht Gegenstand der Simulation. Bitte beachten Sie, dass die Simulation ausschließlich auf Anlageklassenebene erfolgt. Für die Simulation werden den einzelnen Anlageklassen entsprechende Indizes zugrunde gelegt, so dass die Simulation nicht die Entwicklung realer Anlagelösungen bzw. Kombinationen daraus zeigt oder eine Schlussfolgerung hieraus möglich ist. Ferner sind in der Simulation keine Kosten einer realen Vermögensanlage (z.B. einmaliger Ausgabeaufschlag, laufende Kosten) oder individuelle Steuern berücksichtigt. Die Simulation wurde sorgfältig durchgeführt, für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie dafür, dass sich gezeigte Zusammenhänge auch in Zukunft als stabil erweisen. **Die gezeigte Entwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Simulation realer Kapitalmarktereignisse Corona-Pandemie

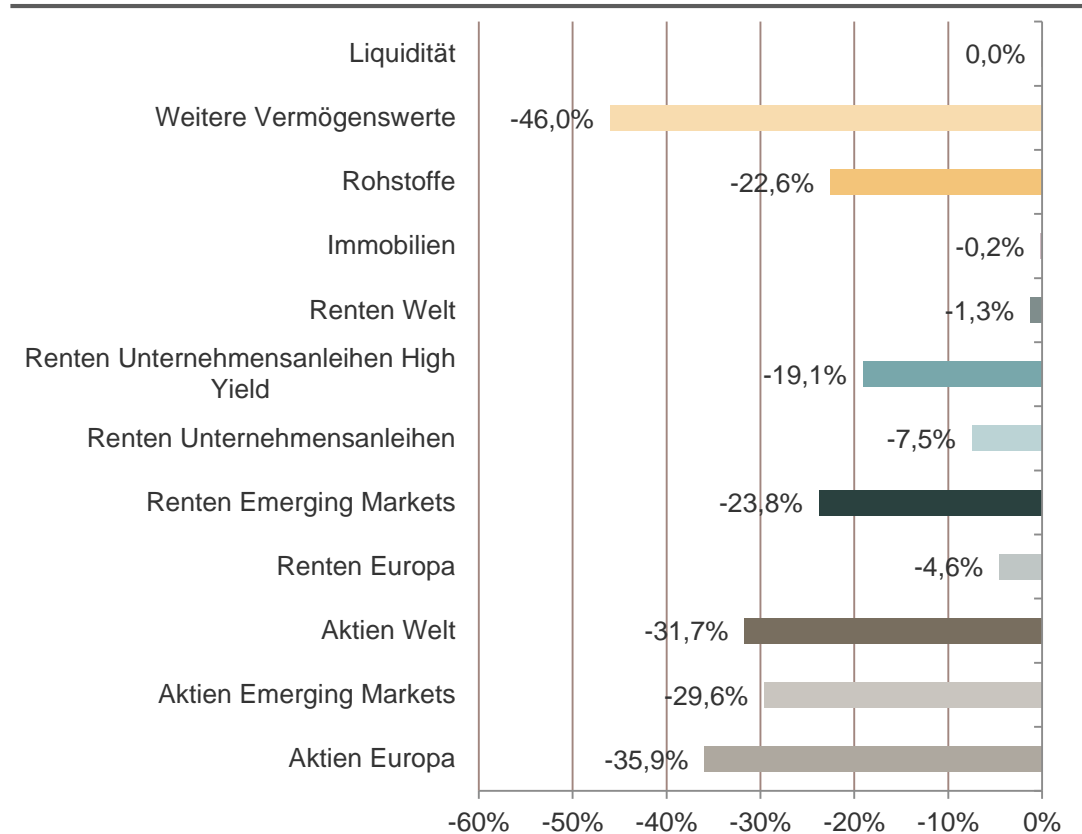
Belastung für die Struktur



Maximaler Verlust **-23,48%**

Verlustdauer in Monaten **11,7**

Entwicklung der Anlageklassen



Quelle: DekaBank, eigene Berechnung; alle Werte auf Euro-Basis

Für die Simulation wird unterstellt, dass am Tag vor Eintritt des Szenarios in die dargestellte Anlageklassenstruktur investiert wurde. Ziel der Simulation ist die Darstellung der Höhe eines möglichen vorübergehenden Verlustes, und nach welcher Zeit erstmals wieder das Ausgangsniveau erreicht worden wäre. Etwaige spätere Verlustperioden sind nicht Gegenstand der Simulation. Bitte beachten Sie, dass die Simulation ausschließlich auf Anlageklassenebene erfolgt. Für die Simulation werden den einzelnen Anlageklassen entsprechende Indizes zugrunde gelegt, so dass die Simulation nicht die Entwicklung realer Anlagelösungen bzw. Kombinationen daraus zeigt oder eine Schlussfolgerung hieraus möglich ist. Ferner sind in der Simulation keine Kosten einer realen Vermögensanlage (z.B. einmaliger Ausgabeaufschlag, laufende Kosten) oder individuelle Steuern berücksichtigt. Die Simulation wurde sorgfältig durchgeführt, für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie dafür, dass sich gezeigte Zusammenhänge auch in Zukunft als stabil erweisen. **Die gezeigte Entwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Kennzahlenanalyse für Ihr Anlageziel

... im Status Quo

Kennzahlen	Ihre Zielsetzung	Ist-Struktur	Ziel erreichbar?
Rendite p. a.*	5,0%	4,6%	✘
Volatilität p. a.*	12,0%	11,1%	✔
Max. Verlustrisiko p. a.**	?	-25,8%	

- ▶ **Mit der aktuellen Struktur könnte auf Basis der getroffenen Annahmen das Renditeziel von 5,0% p.a. nicht erreicht werden.**
- ▶ **Auf Grund des genannten Risikobudgets (Volatilität p.a.) könnte eine offensivere Ausrichtung des Portfolios im Hinblick auf eine höhere langfristige Ertragserwartung grundsätzlich erwogen werden.**

*Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen).

Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

Unsere Bewertung Ihres Wertpapiervermögens

Positive Punkte

- Durch den Fokus auf Sachwertanlagen sollte mit Ihrem Portfolio langfristig ein gewisser Inflationsschutz möglich sein.
- Sie kombinieren unterschiedlicher Anlage- und Sub-Anlageklassen, sodass Sie Korrelationseffekte für sich nutzen können.
- Ihr Portfolio ist regional breit gestreut aufgestellt.
- Fremdwährungsrisiken werden durch den Fokus auf den Euro (ca. 62%) begrenzt.
- Ihre Aktienanlagen weisen eine relativ breit diversifizierte Branchenstruktur auf.
- Es wurden keinerlei Klumpenrisiken identifiziert.

Kritische Punkte

- Ihr Portfolio stellt sich kleinteilig dar.
- Mit 60 Portfoliopositionen ist Ihr Wertpapiervermögen relativ komplex aufgestellt.
- Durch Ihre Investments in Einzeltiteln ist prinzipiell ein hoher Administrations- und Überwachungsaufwand verbunden. Ihre 27 Aktieneinzeltitel nehmen z. B. nur knapp 17% Portfoliogewicht ein, sodass der Performanceeinfluss im Verhältnis zum Aufwand wenig attraktiv erscheint.
- Für eine noch höhere Internationalisierung und Streuung könnten Schwellenländeranlagen höher gewichtet werden.
- Die relativ hohe Gewichtung von Unternehmen aus dem Roh- und Betriebsstoffsektor könnte überdacht werden.
- Da etwa 61% Ihres Rentenvermögens nicht in Euro notiert, existieren von der Rentenseite Währungsrisiken. Dies sollte vor dem Hintergrund, dass sich wegen des geänderten Zinsumfelds wieder attraktive Renditen mit in Euro notierenden Anleihen und Investment Grade Rating erzielen lassen, überprüft werden.

04

Vermögensoptimierung

Volkswirtschaftliches Umfeld

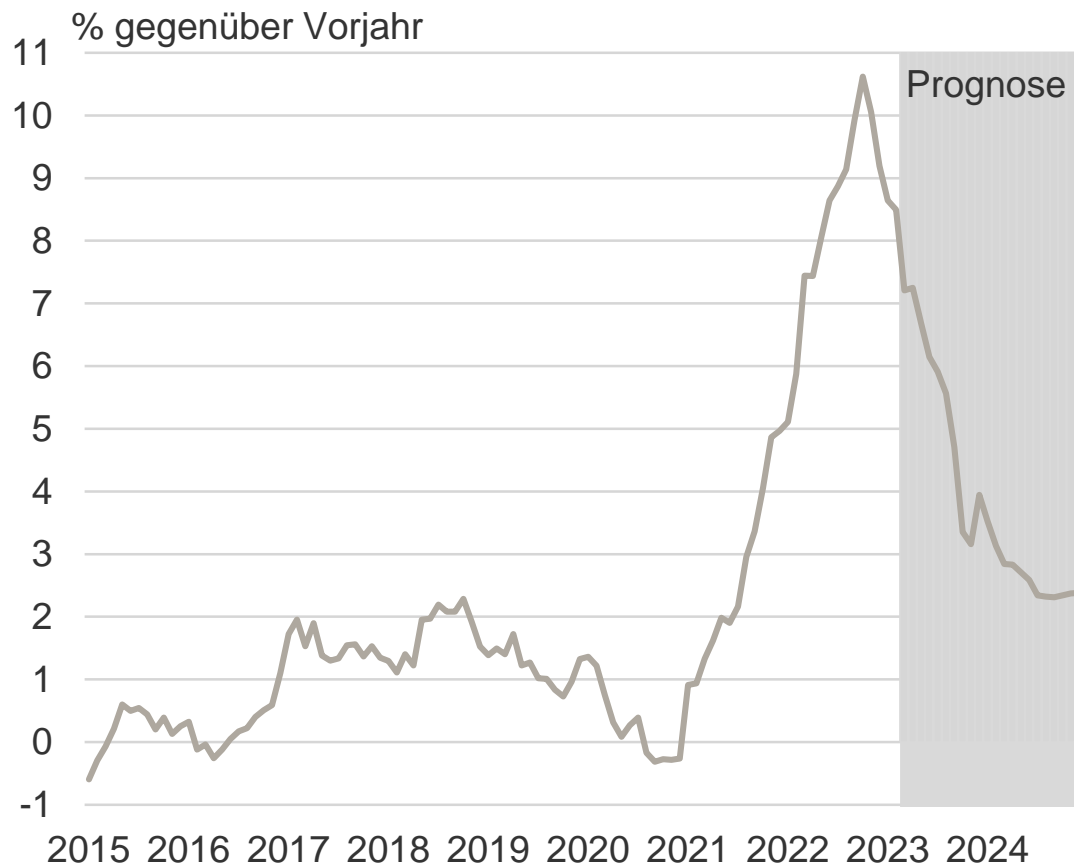
Anlagestrategie über 1,0 Mio. Euro

Gesamtbetrachtung nach Anlage



Hohe Inflation setzt EZB unter Druck

Inflationsrate (HVPI) für Euroland (% ggü. Vorjahr)

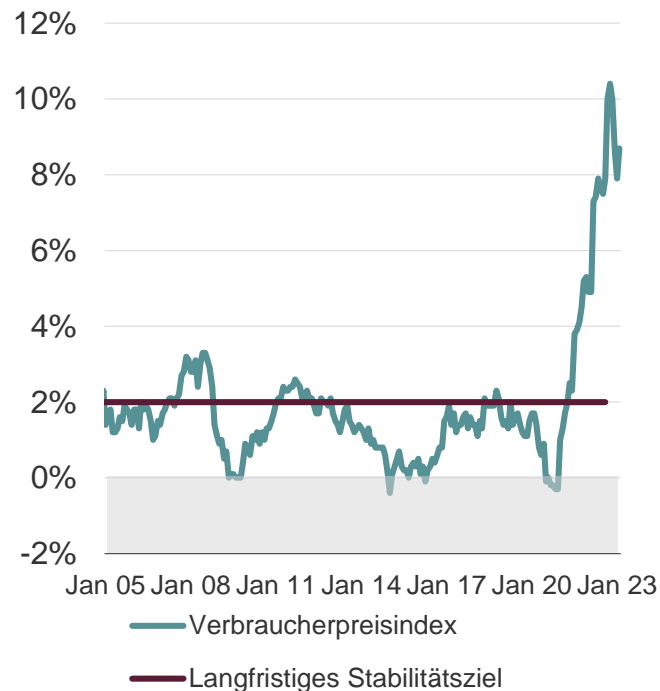


Deutlich höhere Inflationsrisiken

- Der massive Inflationsanstieg resultierte ab 2021 zunächst aus den Verwerfungen bei den Produktions- und Lieferketten im Zuge der weltweiten Corona-Lockdowns. Ab Herbst 2021 und verstärkt ab dem Frühjahr 2022 aufgrund des Russland-Ukraine-Kriegs trieben die immensen Energiepreisanstiege die Teuerungsraten nach oben. Beide Effekte dürften mit der Zeit abnehmen.
- Inzwischen hat sich aber der Lohndruck verstärkt. Mittelfristig besteht die Gefahr einer Lohn-Preis-Spirale, wenn stark steigende Löhne mehr und länger zum Preisauftrieb beitragen.
- Die EZB muss sicherstellen, dass sich der Preisauftrieb nicht verfestigt. Deshalb hebt sie beherzt die Leitzinsen an, bis die mittelfristigen Inflationsgefahren nachgelassen haben. Wir rechnen im Verlauf von 2023/24 mit sinkenden Inflationsraten, aber die Unsicherheit hinsichtlich des Ausmaßes und der Geschwindigkeit des Inflationsrückgangs bleibt sehr hoch.

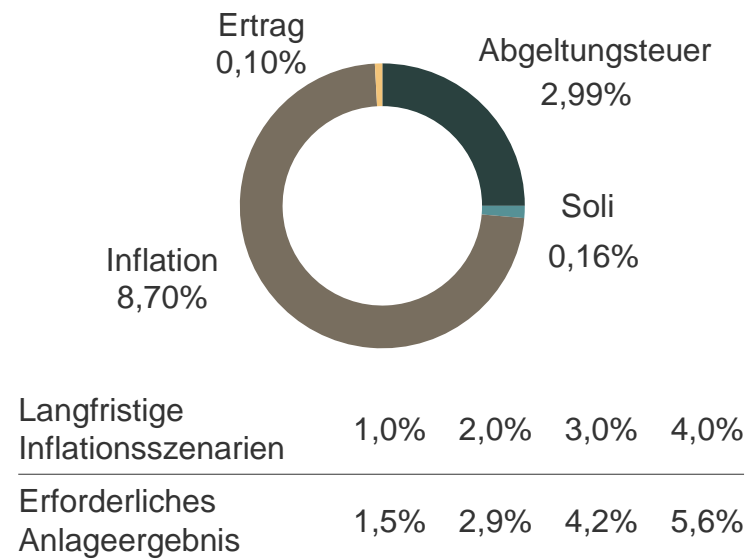
Bereits das für Vermögenserhalt benötigte Anlageergebnis kann nur durch eine passgenaue Strategie erreicht werden

Verbraucherpreise¹



Vermögenserhalt²

In den letzten 12 Monaten rechnerisch erforderliches Anlageergebnis: 11,95%



Markttrenditen p.a.³

3-Monats Euribor	2,74%
Bundesanleihen 2 Jahre	3,13%
Bundesanleihen 5 Jahre	2,74%
Bundesanleihen 10 Jahre	2,65%
Bundesanleihen 30 Jahre	2,61%

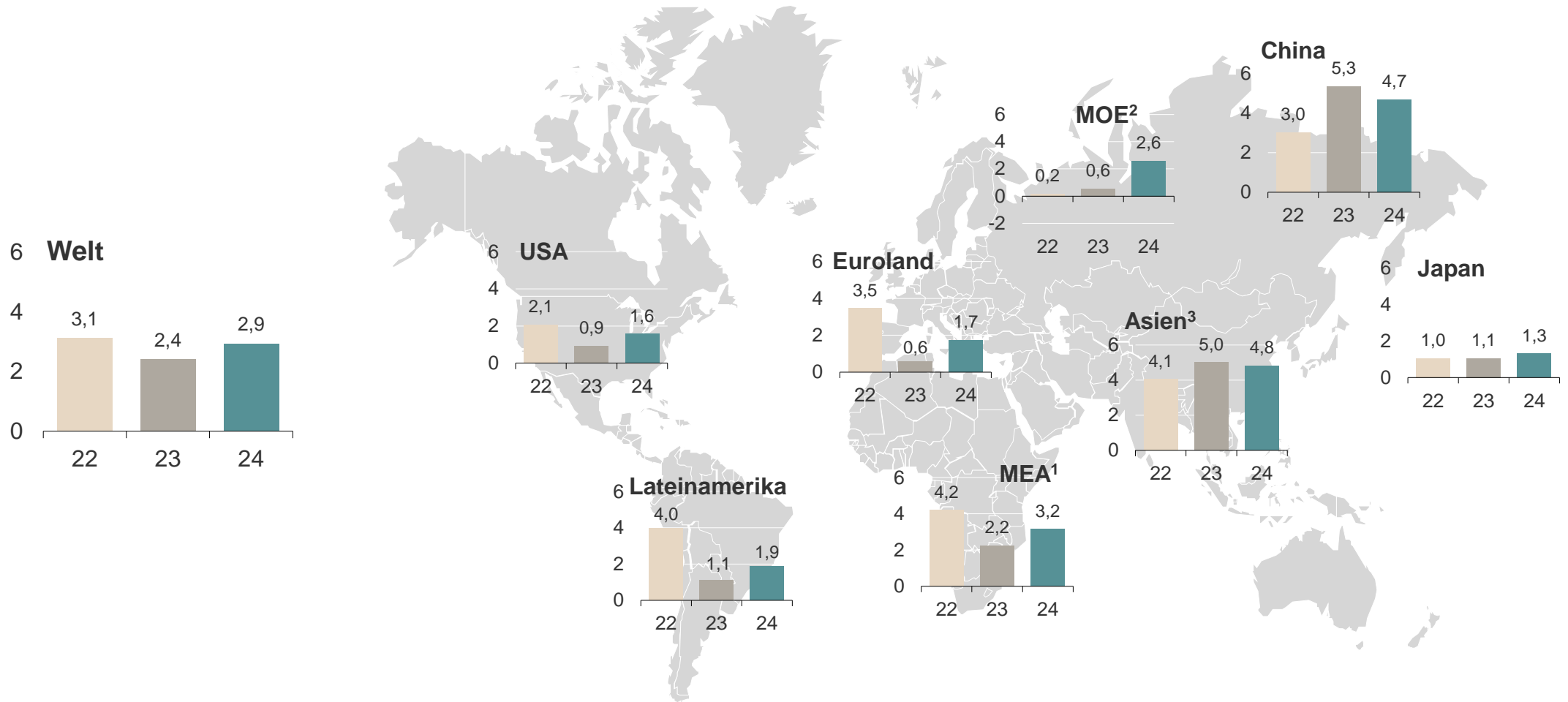
Prognostizierte Renditen p.a.⁴

Immobilien	2,90%
Renten Welt	3,40%
Renten Emerging Markets	7,10%
Aktien Welt	5,80%

Stand, Ultimo 02.2023 Quellen:

1.) www.destatis.de (ggf. vorläufige Veröffentlichung: Inflationsrate Deutschland – gemessen als Veränderung des Verbraucherpreisindex (VPI) zum Vorjahresmonat). 2.) Grundlage: Annahme eines ausgeschöpften Freistellungsauftrages, was zum Einbehalt der Abgeltungsteuer i.H.v. 25% und des Solidaritätszuschlags i.H.v.5,5% (ohne Kirchensteuer) führt. **Steuerliche Behandlung der Erträge hängt von den persönl. Verhältnissen des Kunden ab und kann auch rückwirkenden Änderungen (z. B. Gesetzesänderung, geänderte Auslegung durch die Finanzverwaltung) unterworfen sein.** 3.) Tages-Trends aus dem Makro Research der DekaBank. EURIBOR® ist eine eingetragene Marke von Euribor-EBF a.i.s.b.l. Alle Rechte vorbehalten. 4.) Die Berechnung erfolgt auf Basis von volkswirtschaftlichen Einschätzungen der DekaBank (Stand Januar 2023). Das tatsächliche Ergebnis kann höher oder niedriger ausfallen. Das Ergebnis hat nur hypothetischen Charakter und stellt keine Garantie dar. Etwaige Kosten wurden hierbei nicht berücksichtigt. **Bitte beachten Sie: Die prognostizierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung**

Weltwirtschaftliche Entwicklung nach Regionen

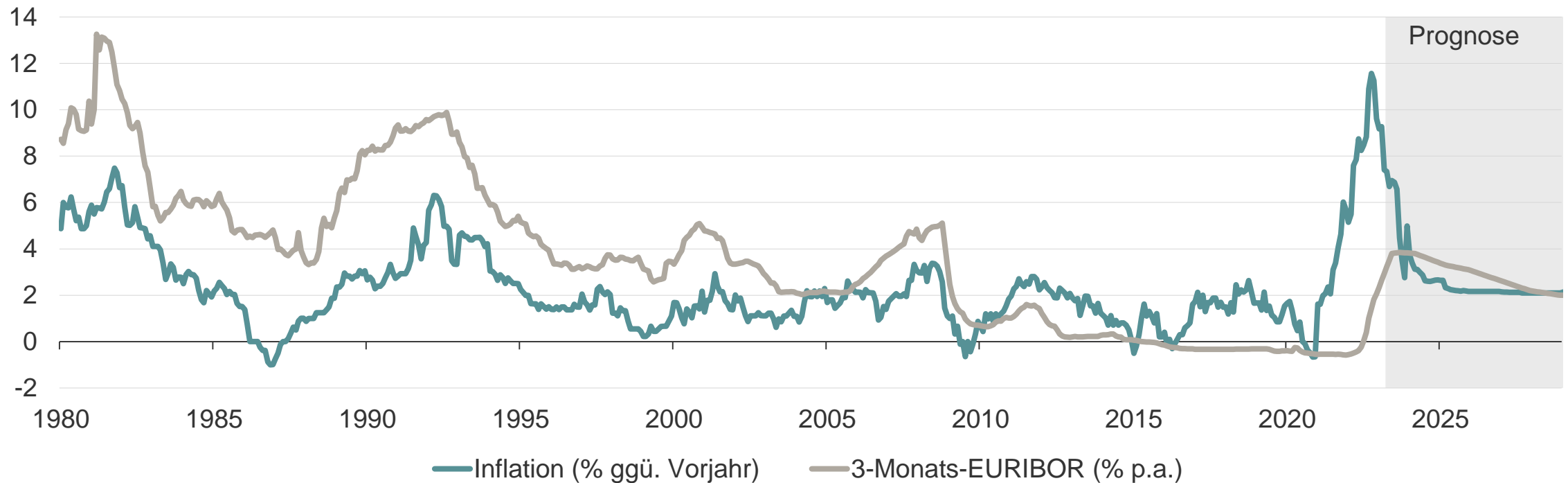


Stand: 09.03.2023. Quellen: nationale Statistikämter, eigene Berechnungen DekaBank, Prognosen DekaBank. Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in der jeweiligen Region (% ggü. Vorjahr). 1) Naher Osten und Afrika. 2) Mittel- und Osteuropa. 3) EM Asien ohne Japan.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt.

Deutschland: Hohe Kaufkraftverluste in der Realzinsfalle

Deutschland: Inflationsrate vorerst deutlich höher als kurzfristige Zinsen (in % p.a.)



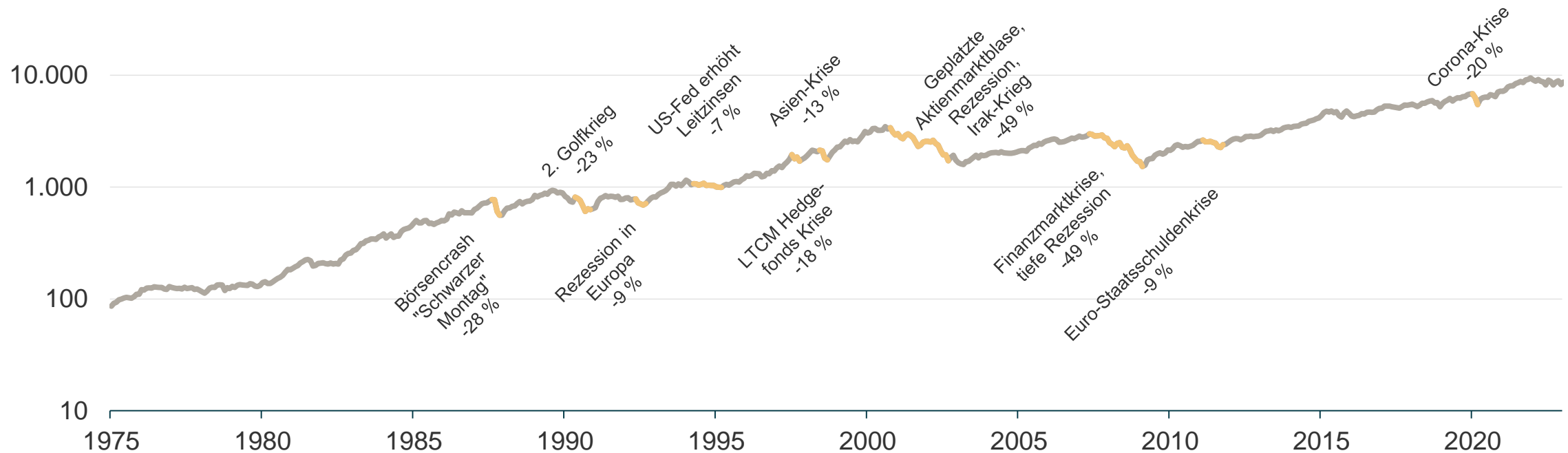
Stand: 09.03.2023. Quellen: Bloomberg, Prognose DekaBank.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes am Ende der Präsentation (Lizenzdisclaimer). Euro InterBank Offered Rate (EURIBOR) ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird seit 1. Januar 1999 an Bankarbeitstagen für die Laufzeiten 1 Woche, 1 Monat, 3 Monate, 6 Monate und 12 Monate ermittelt.

Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung sowie die Prognose sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung.

Wie in der Corona-Krise gilt auch im aktuellen Kriegsumfeld: Langfristig zeigen Aktienmärkte spürbare Anstiege

MSCI World-Index (in Euro, Net Return): Mit Rückschlägen im Trend aufwärts*



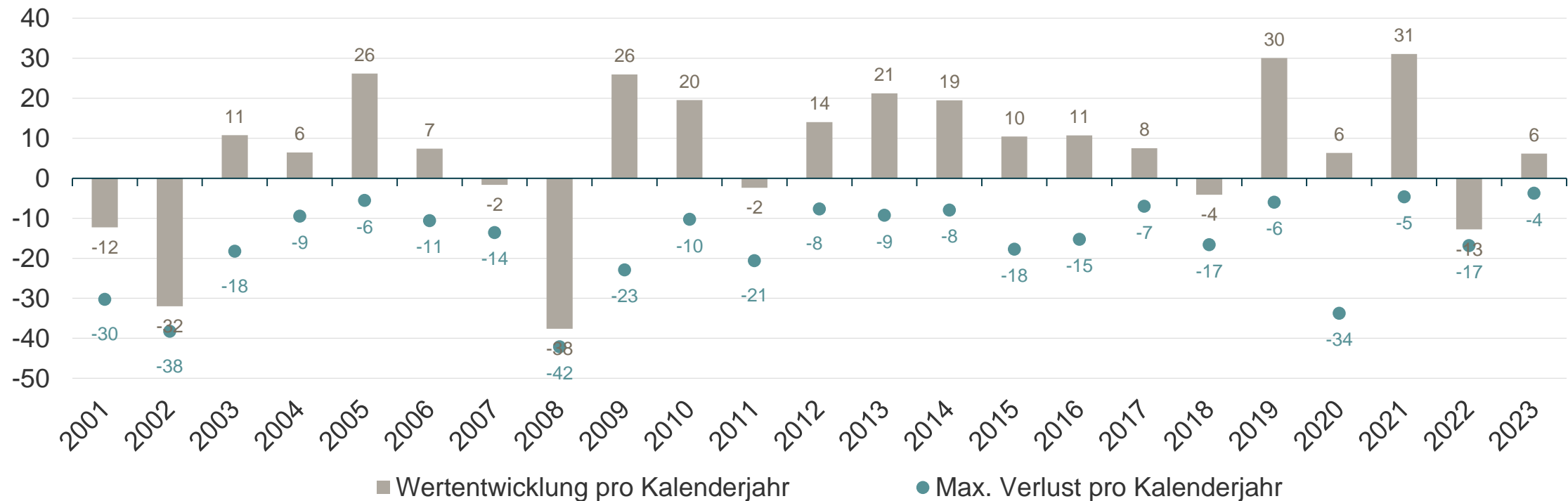
* logarithmische Skala. Stand: 09.03.2023. Quellen: MSCI, Bloomberg, DekaBank. Zeitraum: 30.01.1975 – 28.02.2023. Index: 30.01.1970=100.

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt. Bitte beachten Sie zu den verwendeten Indizes die Hinweise am Ende der Präsentation (Performancetabellen und Lizenz-Disclaimer).

Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Aktien: Trotz unterjähriger Verluste i.d.R. gute Jahresperformance

MSCI World (in Euro, Net Return): Wertentwicklung und maximaler Verlust pro Kalenderjahr (in %)



Stand: 09.03.2023. Quellen: Bloomberg, MSCI, DekaBank. Zeitraum: 31.12.2001 – 28.02.2023. Basis: Monatsultimo-Perfomancedaten in Euro.

Die enthaltenen Meinungsansagen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes am Ende der Präsentation (Lizenz-Disclaimer).

Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Credo: Chancen nutzen, Risiken begrenzen – Aber bitte nicht durch den Ausschluss von Anlageklassen!

Rangfolge nach Rendite je Kalenderjahr

Renten	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Aktien	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Rohstoffe	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Immobilien	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Aktien	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Rohstoffe
Immobilien	Aktien	Aktien	Alternative Investments	Aktien	Aktien	Aktien	Alternative Investments	Aktien	Renten	Rohstoffe	Immobilien
Liquidität	Renten	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments	Alternative Investments	Immobilien	Aktien	Alternative Investments
Alternative Investments	Alternative Investments	Renten	Renten	Renten	Renten	Renten	Renten	Renten	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Alternative Investments	Liquidität
Aktien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Immobilien	Liquidität	Immobilien	Aktien
Rohstoffe	Liquidität	Liquidität	Liquidität	Liquidität	Immobilien	Alternative Investments	Rohstoffe	Immobilien	Alternative Investments	Liquidität	Renten
Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Rohstoffe	Rohstoffe	Rohstoffe	Rohstoffe	Liquidität	Rohstoffe	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)	Liquidität	Rohstoffe	Renten	Weitere Vermögenswerte (Private Equity)
'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22

**In jeder Marktphase gab es attraktive
Investitionsmöglichkeiten!
Wenn man nur vorher wüsste, welche?**

Stand: 31.12.2022. Basis: Performedaten vom 31.12.2010 bis 31.12.2022, alle Index-Werte auf Euro-Basis. Aktien (MSCI Welt); Renten (JPM Europe Govt. Bond Index bis 2019, ab 2020 iBoxx Euro Overall Total Return Index); Weitere Vermögenswerte (LPX50 Listed Private Equity TR); Alternative Investments (Dow Jones Credit Suisse Core Hedge Fund Index bis 2020, ab 2021 HFRX Global Hedge Fund Index); Rohstoffe (Bloomberg Commodity Index); Immobilien (gleichgewichteter Durchschnitt aus 9 großen offenen Immobilienfonds); Liquidität (3 M Euribor bis 2019, ab 2020 1 M Euribor). Quellen: Datastream, DekaBank. Die Veränderungsdaten wurden mithilfe der jeweiligen Jahresendstände ermittelt. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes am Ende der Präsentation (Lizenzdisclaimer).
Bitte Beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Anlagestrategie

Volkswirtschaftliches Umfeld

Anlagestrategie über 1,0 Mio. Euro

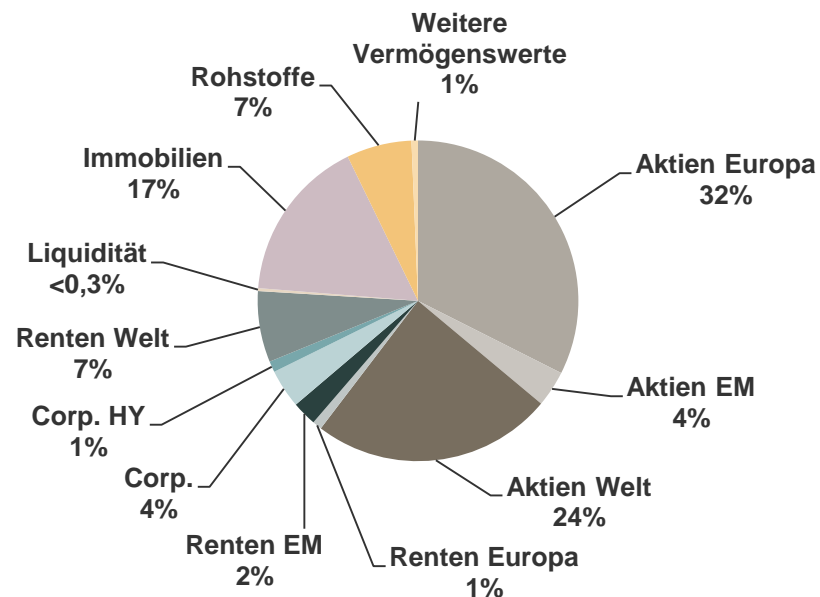
Gesamtbetrachtung nach Anlage



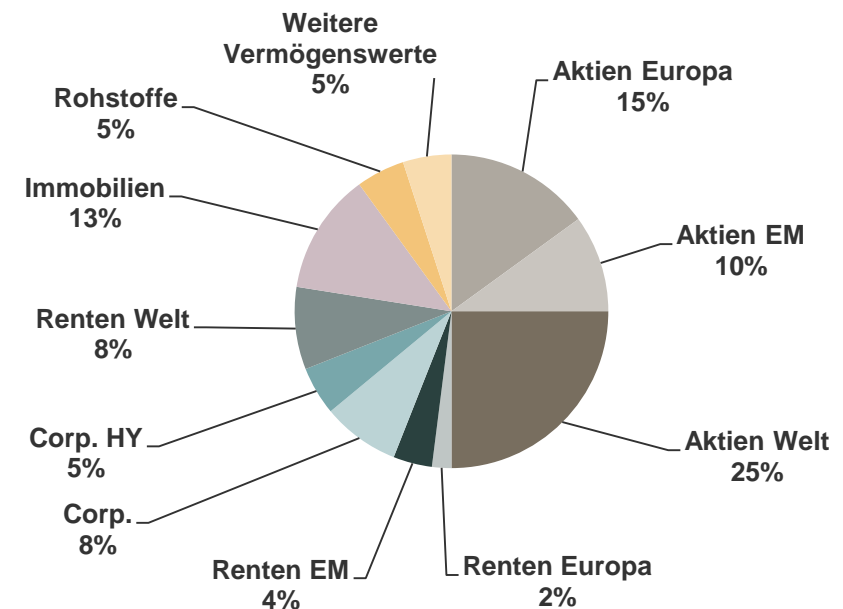
Optimierte Struktur Ihres Wertpapiervermögens

Zielstruktur

Wertpapiervermögen im Status Quo



Wertpapiervermögen optimiert



Rendite p.a.*: 4,6%
Value at Risk**: -25,8%

Volatilität p.a.*: 11,1%

Rendite p.a.*: 5,0%
Value at Risk**: -24,9%

Volatilität p.a.*: 10,7%

EM = Emerging Markets / Corp. = Renten Unternehmensanleihen / HY = High Yield

*Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen).

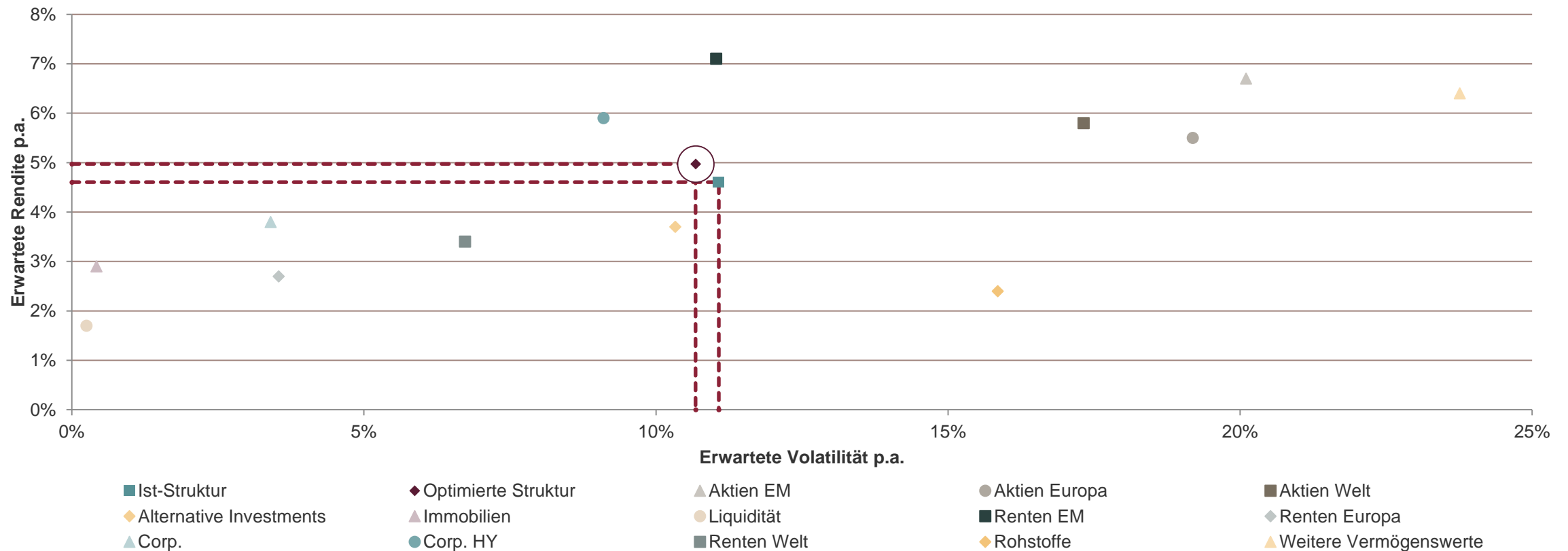
Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr

Optimierung Ihres Wertpapiervermögens

Anlageziel: Höhere Rendite bei vergleichbarem Risiko

Risiko-Rendite-Diagramm*



Quelle: DekaBank.

EM = Emerging Markets / Corp. = Unternehmensanleihen / HY = High Yield

*Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen).
Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

Aufbau einer Anlagestrategie

Anlage freie Liquidität in Höhe von 1,0 Mio. Euro

Kern-Satelliten-Ansatz



Philosophie

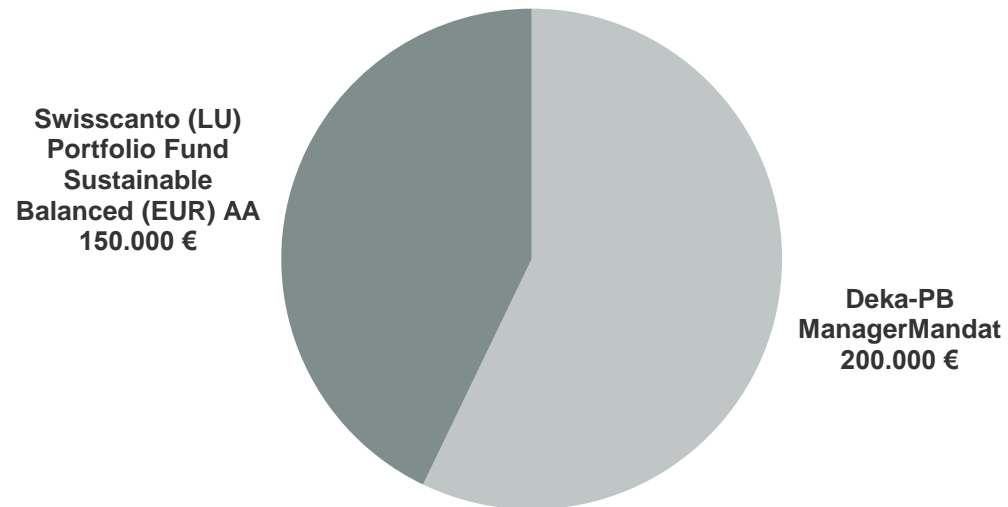
Kern-Anlagen

- Durch die Mischung mehrerer Anlageklassen, wie z.B. Renten und Aktien, kann das Anlagerisiko gestreut werden
- Gemanagte Multi-Anlageklassen-Ansätze ermöglichen eine flexible Anlagestruktur.
- Unterschiedliche Managementstile sollten für Stabilität sorgen.

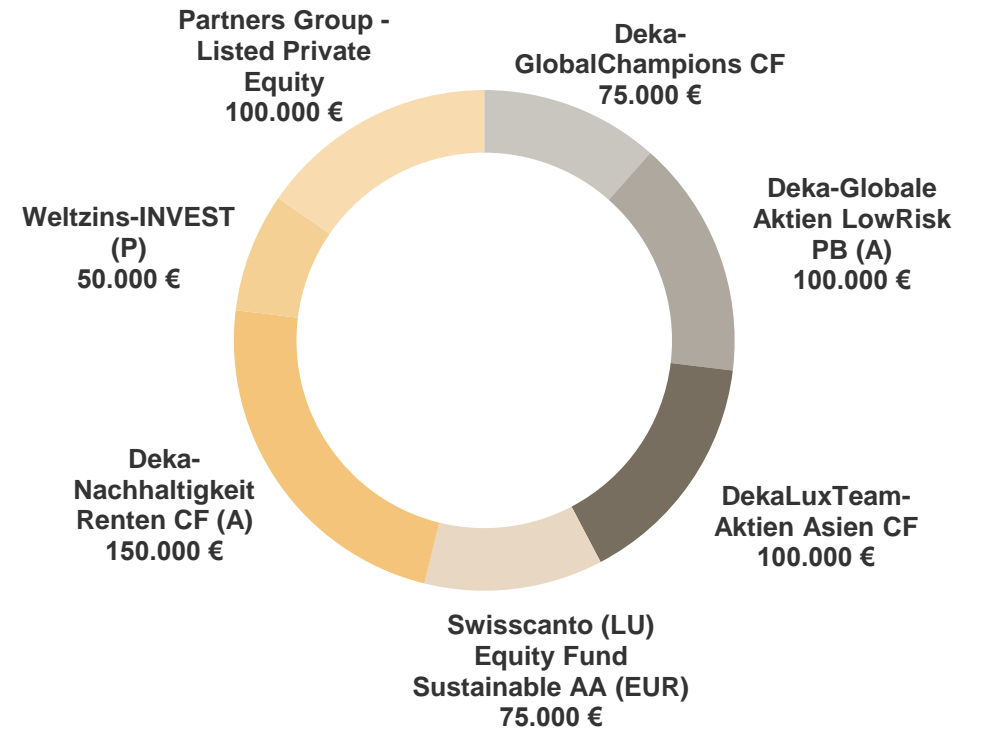
Satelliten-Anlagen

- Individuelle Wünsche können ergänzend zu den Kern-Anlagen berücksichtigt werden.
- Chancen aus Trends und Themen können durch die Satelliten genutzt werden.
- Satelliten erfordern eine höhere Aktivität und regelmäßige Beobachtung.

Kern-Anlagen



Satelliten-Anlagen



Kern-Anlagen

Deka-PB ManagerMandat

- Vermögensverwaltender Fonds
- Aktive Auswahl verschiedener Anlageklassen-Manager
- Monatliche Re-Allokation auf strategische Anlageklassenstruktur

Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA

- Mischfonds ausgewogen
- Globale Ausrichtung unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen
- Aktiver Managementansatz

Satelliten-Anlagen

Deka-GlobalChampions CF

- Aktienfonds Welt
- Fokus auf global führende Unternehmen
- Aktiver Managementansatz

Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A)

- Aktienfonds Welt
- Quantitatives Anlagekonzept
- Aktives Risikomanagement

DekaLuxTeam-Aktien Asien CF

- Aktienfonds Emerging Markets
- Fokus Asien (ex Japan)
- Aktiver Managementansatz

Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA (EUR)

- Aktienfonds Welt
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen
- Aktiver Managementansatz

Satelliten-Anlagen

Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)

- Rentenfonds Welt mit Nachhaltigkeitsmerkmalen
- Fokus auf Euro-Anleihen und Währungsabsicherung
- Aktiver Managementansatz

Weltzins-INVEST (P)

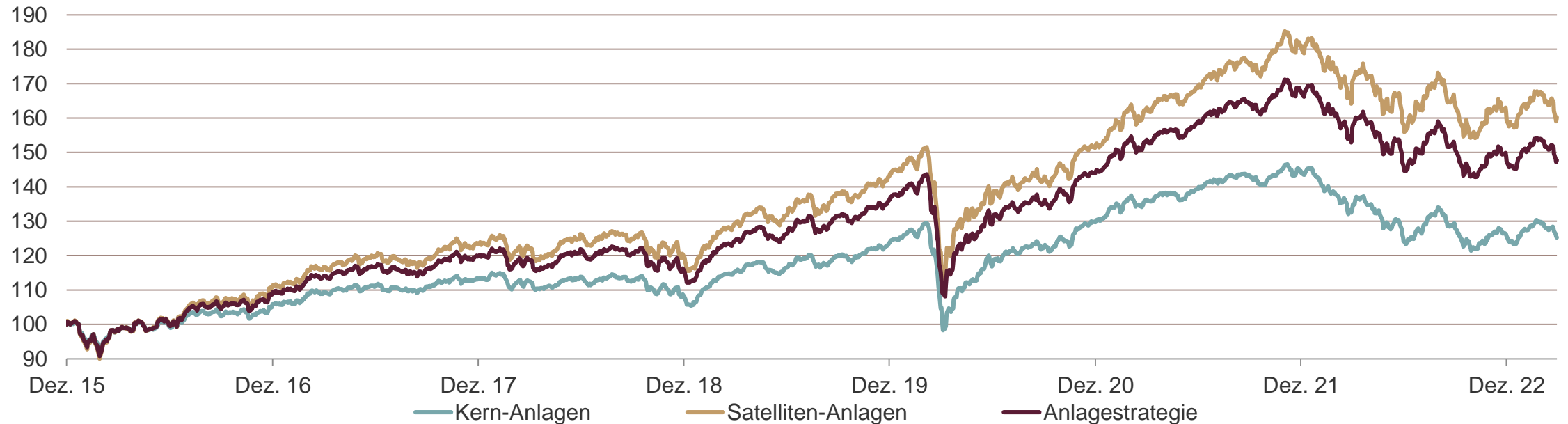
- Rentenfonds Emerging Markets
- Lokalwährungen mindestens 51%
- Investiert auch in Emittenten mit geringerer Bonität

Partners Group - Listed Private Equity

- Investition in börsennotierte Private Equity Unternehmen
- Aktiver Managementansatz
- Tägliche Liquidität

Historische Wertentwicklung der Anlagestrategie

Wertentwicklung und Netto-Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Bezeichnung	8. Jahr 16.12.15 - 15.03.16		7. Jahr 15.03.16 - 15.03.17		6. Jahr 15.03.17 - 15.03.18		5. Jahr 15.03.18 - 15.03.19		4. Jahr 15.03.19 - 15.03.20		3. Jahr 15.03.20 - 15.03.21		2. Jahr 15.03.21 - 15.03.22		1. Jahr 15.03.22 - 15.03.23		lfd. Jahr 31.12.22 - 15.03.23		Gesamt 16.12.15 - 15.03.23		Rendite p.a. 16.12.15 - 15.03.23		Volatilität 1 Jahr
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto					
Anlagestrategie	-4,7%	-1,6%	15,5%	4,2%	4,4%	-5,7%	30,0%	0,0%	-4,1%	1,4%	43,0%	47,8%	5,1%	5,5%	10,3%								
Kern-Anlagen	-4,3%	-1,5%	10,8%	2,9%	2,3%	-5,2%	24,3%	-2,8%	-5,6%	1,5%	21,6%	25,2%	2,7%	3,2%	9,2%								
Satelliten-Anlagen	-5,0%	-1,7%	18,1%	4,8%	5,6%	-6,0%	33,1%	1,5%	-3,2%	1,4%	54,8%	60,2%	6,2%	6,7%	11,2%								

Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.

Bei der Nettowertentwicklung wird, neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten, der im Jahr der Anlage einmalig zu zahlende Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Bei der Bruttowertentwicklung werden nur die auf Fondsebene fortlaufend anfallenden Kosten berücksichtigt. Ferner wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Bei der Wertentwicklung p.a. handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung des angegebenen Referenzzeitraums. Individuelle Kosten wurden nicht berücksichtigt; es können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). Eine Betrachtung über längere Zeiträume ist nicht möglich, da der Fonds Deka-PB ManagerMandat erst am 16.12.2015 aufgelegt wurde. **Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.**

Historische Wertentwicklung der Anlagekonzepte

Wertentwicklung und Netto-Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden

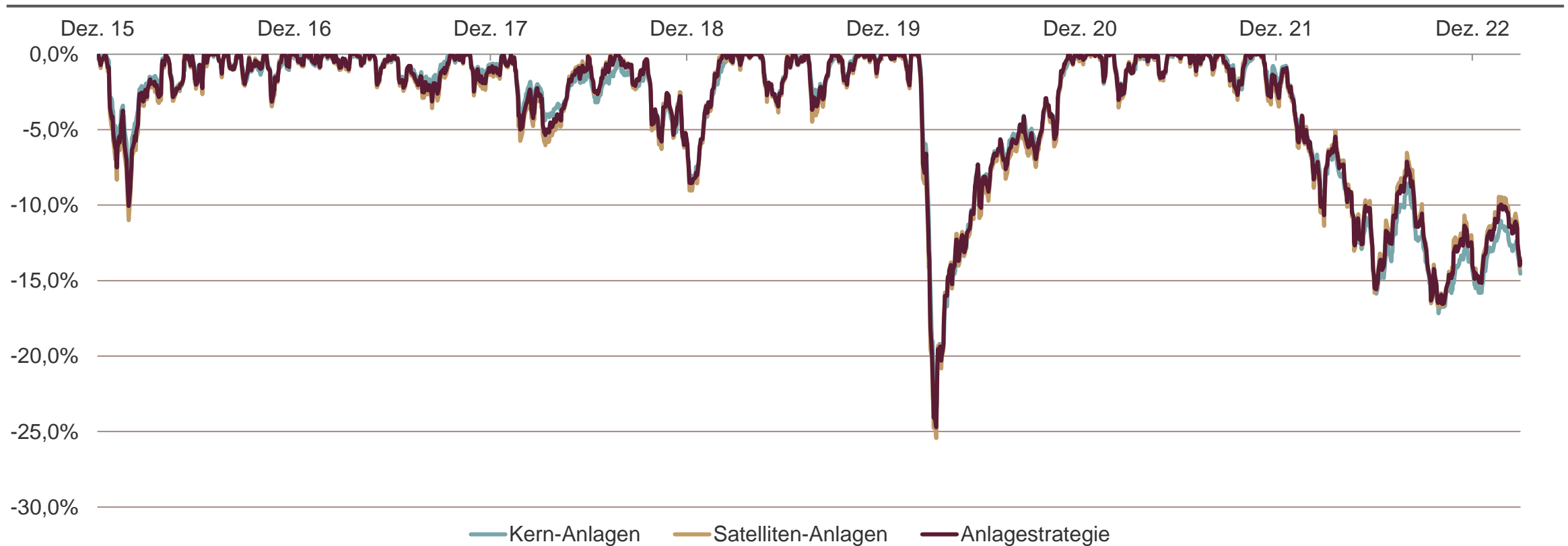
Bezeichnung	8. Jahr 16.12.15 - 15.03.16		7. Jahr 15.03.16 - 15.03.17		6. Jahr 15.03.17 - 15.03.18		5. Jahr 15.03.18 - 15.03.19		4. Jahr 15.03.19 - 15.03.20		3. Jahr 15.03.20 - 15.03.21		2. Jahr 15.03.21 - 15.03.22		1. Jahr 15.03.22 - 15.03.23		lfd. Jahr 31.12.22 - 15.03.23		Gesamt 16.12.15 - 15.03.23		Rendite p.a. 16.12.15 - 15.03.23		Volatilität 1 Jahr
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto					
Anlagestrategie	-4,7%	-1,6%	15,5%	4,2%	4,4%	-5,7%	30,0%	0,0%	-4,1%	1,4%	43,0%	47,8%	5,1%	5,5%	10,3%								
Deka-PB ManagerMandat	-4,1%	-1,2%	11,9%	3,7%	1,7%	-6,9%	23,7%	-4,6%	-4,9%	0,7%	18,3%	21,8%	2,3%	2,8%	10,5%								
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	-4,7%	-1,8%	9,2%	1,8%	3,1%	-2,8%	25,0%	-0,3%	-6,7%	2,5%	23,5%	27,2%	3,0%	3,4%	9,0%								
Deka-GlobalChampions CF	-7,6%	-4,2%	24,8%	2,2%	11,0%	-8,8%	46,9%	3,4%	-2,0%	3,6%	77,7%	84,4%	8,3%	8,8%	15,4%								
Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A)	-1,4%	0,6%	12,5%	-1,9%	12,7%	-11,5%	23,2%	15,2%	0,9%	-2,1%	55,4%	58,5%	6,3%	6,6%	12,5%								
DekaLuxTeam-Aktien Asien CF	-7,2%	-2,3%	27,6%	16,9%	0,5%	-10,4%	51,8%	-20,0%	4,2%	0,6%	57,9%	66,2%	6,5%	7,3%	17,0%								
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA (EUR)	-8,6%	-5,8%	19,9%	3,5%	8,9%	-6,5%	53,4%	11,1%	-6,8%	3,7%	83,5%	89,0%	8,7%	9,2%	17,0%								
Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)	-1,4%	1,1%	6,8%	4,6%	0,9%	1,7%	6,2%	-5,5%	-5,9%	1,5%	6,7%	9,4%	0,9%	1,2%	4,4%								
Weltzins-INVEST (P)	-2,2%	0,7%	11,4%	-4,9%	2,7%	0,3%	0,6%	-2,0%	1,6%	1,3%	6,9%	10,1%	0,9%	1,3%	5,5%								
Partners Group - Listed Private Equity	-8,4%	-3,8%	28,0%	7,7%	5,3%	-8,4%	55,2%	12,7%	-11,3%	2,4%	88,9%	98,4%	9,2%	9,9%	23,3%								

Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.

Bei der Nettowertentwicklung wird, neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten, der im Jahr der Anlage einmalig zu zahlende Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Bei der Bruttowertentwicklung werden nur die auf Fondsebene fortlaufend anfallenden Kosten berücksichtigt. Ferner wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Bei der Wertentwicklung p.a. handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung des angegebenen Referenzzeitraums. Individuelle Kosten wurden nicht berücksichtigt; es können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). Eine Betrachtung über längere Zeiträume ist nicht möglich, da der Fonds Deka-PB ManagerMandat erst am 16.12.2015 aufgelegt wurde. **Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.**

Historisches Risiko der Anlagestrategie

Maximaler Zwischenverlust: -24,7%



Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.

Bei der Berechnung werden die Kosten bei Fondserwerb (Ausgabeaufschlag) nicht berücksichtigt. Ferner wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Individuelle Kosten wurden nicht berücksichtigt; es können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). Eine Betrachtung über längere Zeiträume ist nicht möglich, da der Fonds Deka-PB ManagerMandat erst am 16.12.2015 aufgelegt wurde. **Bitte beachten Sie: Die angegebene Entwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Anlagestrategie

Volkswirtschaftliches Umfeld

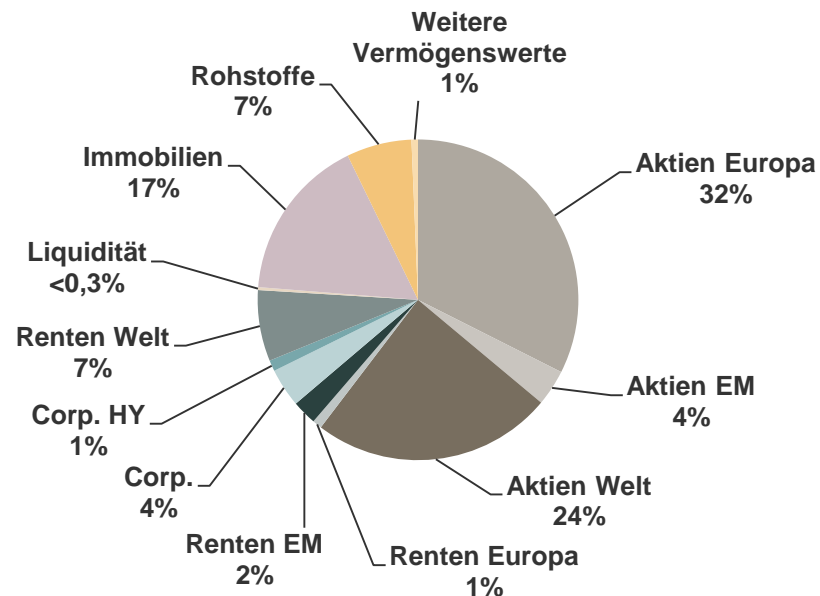
Anlagestrategie über 1,0 Mio. Euro

Gesamtbetrachtung nach Anlage

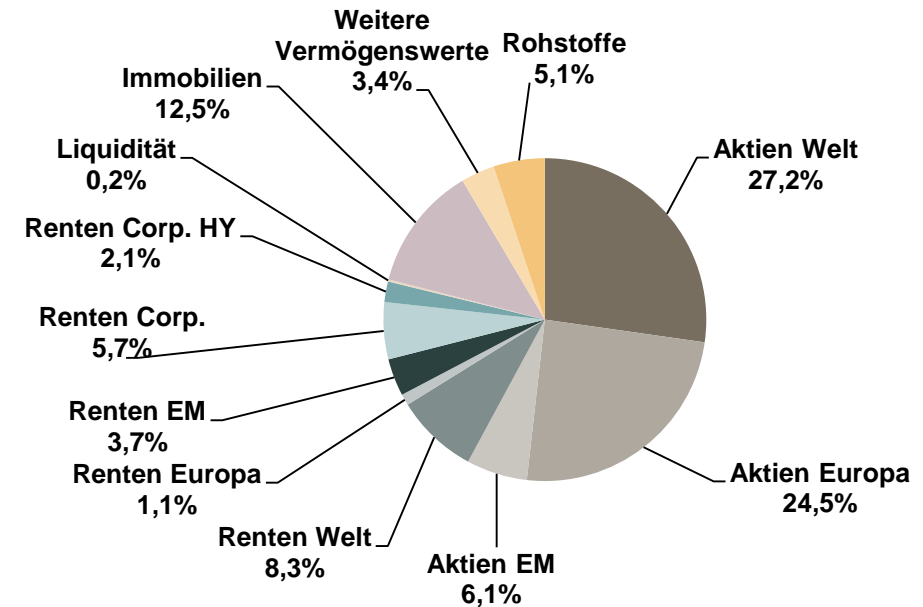


Optimierte Struktur Ihres Wertpapiervermögens nach Umsetzung der Anlagestrategie

Wertpapiervermögen im Status Quo



Wertpapiervermögen optimiert



Rendite p.a.*: 4,6%
Value at Risk**: -25,8%

Volatilität p.a.*: 11,1%

Rendite p.a.*: 5,0%
Value at Risk**: -26,8%

Volatilität p.a.*: 11,5%

EM = Emerging Markets / Corp. = Renten Unternehmensanleihen / HY = High Yield

*Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen).

Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr

Kennzahlenanalyse für Ihr Anlageziel

... nach Umsetzung des Anlagevorschlags

Kennzahlen	Ihre Zielsetzung	Ist-Struktur	Opt.-Struktur	Ziel erreicht?
Rendite p. a.*	5,0%	4,6%	5,0%	✓
Volatilität p. a.*	12,0%	11,1%	11,5%	✓
Max. Verlustrisiko p. a.**	?	-25,8%	-26,8%	

► Mit der optimierten Struktur kann Ihr Renditeziel unter Einhaltung Ihres Risikobudgets erreicht werden.

*Alle Parameter für die Berechnung basieren auf langfristigen Annahmen (langfristig erwartete Renditen) bzw. auf historischen Werten (Risikokennzahlen).

Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von einem Jahr

Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern kann.

05

Weiterführende Informationen

Ausgewählte Daten der Anlagekonzepte

Name	ISIN	Ausgabeaufschlag	Auflegungsdatum	Ertragsverwendung	Währung
Deka-PB ManagerMandat	DE000DK2J7R5	3,00%	16.12.2015	Ausschüttend	EUR
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	LU0208341965	3,00%	07.03.2005	Ausschüttend	EUR
Deka-GlobalChampions CF	DE000DK0ECU8	3,75%	27.12.2006	Ausschüttend	EUR
Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A)	LU0851807387	2,00%	17.12.2012	Ausschüttend	EUR
DekaLuxTeam-Aktien Asien CF	LU0052859252	5,26%	20.06.1994	Ausschüttend	EUR
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA (EUR)	LU0161535835	3,00%	22.05.2003	Ausschüttend	EUR
Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)	LU0703711035	2,50%	28.12.2011	Ausschüttend	EUR
Weltzins-INVEST (P)	DE000A1CXYM9	3,00%	01.07.2010	Ausschüttend	EUR
Partners Group - Listed Private Equity	LU0196152788	5,00%	06.09.2004	Thesaurierend	EUR

Wertentwicklung der Anlagekonzepte in 12-Monats-Perioden über 10 Jahre bzw. seit Auflegung



Bezeichnung	10. Jahr 15.03.13 - 15.03.14		9. Jahr 15.03.14 - 15.03.15		8. Jahr 15.03.15 - 15.03.16		7. Jahr 15.03.16 - 15.03.17		6. Jahr 15.03.17 - 15.03.18		5. Jahr 15.03.18 - 15.03.19		4. Jahr 15.03.19 - 15.03.20		3. Jahr 15.03.20 - 15.03.21		2. Jahr 15.03.21 - 15.03.22		1. Jahr 15.03.22 - 15.03.23		Ifd. Jahr 31.12.22 - 15.03.23		Gesamt 15.03.13 - 15.03.23		Rendite p.a. 15.03.13 - 15.03.23	
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto
Partners Group - Listed Private Equity	7,8%	13,2%	29,9%	-10,6%	28,0%	7,7%	5,3%	-8,4%	55,2%	12,7%	-11,3%	2,4%	158,2%	171,1%	10,0%	10,5%										
DekaLuxTeam-Aktien Asien CF	-12,5%	-7,9%	38,0%	-13,8%	27,6%	16,9%	0,5%	-10,4%	51,8%	-20,0%	4,2%	0,6%	76,9%	86,2%	5,9%	6,4%										
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable AA (EUR)	6,1%	9,2%	33,3%	-14,0%	19,9%	3,5%	8,9%	-6,5%	53,4%	11,1%	-6,8%	3,7%	143,9%	151,2%	9,3%	9,6%										
Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)	6,2%	8,9%	10,8%	-1,6%	6,8%	4,6%	0,9%	1,7%	6,2%	-5,5%	-5,9%	1,5%	25,4%	28,5%	2,3%	2,5%										
Deka-Globale Aktien LowRisk PB (A)	2,7%	4,8%	41,0%	-0,3%	12,5%	-1,9%	12,7%	-11,5%	23,2%	15,2%	0,9%	-2,1%	127,7%	132,2%	8,6%	8,8%										
Deka-GlobalChampions CF	-4,4%	-0,9%	39,0%	-8,8%	24,8%	2,2%	11,0%	-8,8%	46,9%	3,4%	-2,0%	3,6%	133,0%	141,7%	8,8%	9,2%										
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AA	1,9%	5,0%	19,8%	-7,7%	9,2%	1,8%	3,1%	-2,8%	25,0%	-0,3%	-6,7%	2,5%	45,9%	50,3%	3,9%	4,2%										
Weltzins-INVEST (P)	-12,1%	-9,5%	18,2%	-5,4%	11,4%	-4,9%	2,7%	0,3%	0,6%	-2,0%	1,6%	1,3%	7,4%	10,6%	0,7%	1,0%										

Bezeichnung	8. Jahr 16.12.15 - 15.03.16		7. Jahr 15.03.16 - 15.03.17		6. Jahr 15.03.17 - 15.03.18		5. Jahr 15.03.18 - 15.03.19		4. Jahr 15.03.19 - 15.03.20		3. Jahr 15.03.20 - 15.03.21		2. Jahr 15.03.21 - 15.03.22		1. Jahr 15.03.22 - 15.03.23		Ifd. Jahr 31.12.22 - 15.03.23		Gesamt 16.12.15 - 15.03.23		Rendite p.a. 16.12.15 - 15.03.23	
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	
Deka-PB ManagerMandat	-4,1%	-1,2%	11,9%	3,7%	1,7%	-6,9%	23,7%	-4,6%	-4,9%	0,7%	18,3%	21,8%	2,3%	2,8%								

Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.

Netto-Wertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurde der vom Kunden beim Kauf einmalig zu zahlende Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis berücksichtigt. Es wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle).

Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

Langfristige Erwartungswerte der Anlageklassen

	Rendite p.a.	Volatilität p.a.
Liquidität	1,7%	0,2%
Renten Europa	2,7%	3,5%
Renten Welt	3,4%	6,7%
Renten Emerging Markets	7,1%	11,0%
Renten Unternehmensanleihen	3,8%	3,4%
Renten Unternehmensanleihen High Yield	5,9%	9,1%
Aktien Welt	5,8%	17,3%
Aktien Europa	5,5%	19,2%
Aktien Emerging Markets	6,7%	20,1%
Immobilien	2,9%	0,4%
Rohstoffe	2,4%	15,9%
Alternative Investments (Hedgefonds-Strategien*)	3,7%	10,3%
Weitere Vermögenswerte (Listed Private Equity)	6,4%	23,8%

Stand: Januar 2023. Quelle: DekaBank, MakroResearch. Die angegebenen Parameter basieren für die Rendite p.a. auf Annahmen und für die Volatilität p.a. auf historischen Wochendaten (vom 01.01.2000 bis 30.09.2022). Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen. Bei den angegebenen Renditen handelt es sich um erwartete Durchschnittsrenditen. In einzelnen Perioden sind erhebliche Abweichungen von diesen erwarteten Durchschnittsrenditen wahrscheinlich.

***Der Bundesminister der Finanzen warnt: Bei Alternativen Investments (Hedgefonds-Strategien) können Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust eintreten.**

Zugrunde liegende Indizes bzw. Fonds: Orientierung am EURIBOR 1-Monatsgeld, iBoxx Euro Overall Total Return Index, ICE-BofA Merrill Lynch Global Gvt. Index (E) EUR RI, ICE-BofA Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereigns, ICE-BofA Merrill Lynch EMU Corporate A in EUR, ICE-Merrill Lynch EURO High Yield Constrained EUR, MSCI Welt, MSCI Europa, MSCI Emerging Markets, gleichgewichteter Durchschnitt offener Immobilienfonds (Unilmmo Deutschland, Deka-ImmobilienEuropa, Grundbesitz Europa RC, Hausinvest Europa, Unilmmo Europa, WestInvest InterSelect (ab 01/2001), Grundbesitz Global RC (ab 1/2001), Deka-Immobilien-Global (ab 1/2003), Unilmmo Global (ab 1/2005)), Dow Jones UBS-Commodity Index, Dow Jones Credit Suisse Core Hedge Fund Index und LPX 50. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Die Einschätzung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. **Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Bitte vergleichen Sie zu den verwendeten Indizes die Hinweise am Ende der Präsentation (Lizenzdisclaimer).

Fachbegriffe verständlich erklärt

Maximaler Zwischenverlust	Kennzahl, die vom Beginn des Beobachtungszeitraums ausgehend zunächst feststellt, wann der Fondspreis sein höchstes Niveau erlangt und dieses - nach einer zwischenzeitlich negativen Entwicklung - (später) wieder erreicht hat. Bei analoger Fortsetzung des Vorgehens bis zum Ende des Beobachtungszeitraums können sich mehrere (zwischenzeitliche) Verlustintervalle ergeben. Bei diesen Intervallen wird dann jeweils die Differenz zwischen den Höchst- und Tiefstpreisen festgestellt. Vergleicht man abschließend diese Ergebnisse, so repräsentiert die dabei festgestellte größte Differenz den maximalen Verlust (Maximum Drawdown) des gesamten Betrachtungszeitraums.
Rendite	Die Rendite ist eine Ertragskennzahl, die die Wertveränderung einer Kapitalanlage innerhalb eines Anlagezeitraums, gewöhnlich 1 Jahr, in Prozent ausdrückt. Dabei wird der erzielte Ertrag, einschließlich der wieder angelegten Ertragsausschüttungen, ins Verhältnis zum eingesetzten Kapital gesetzt.
Volatilität (Vola)	Die Volatilität beschreibt den Schwankungsbereich eines Basiswertes während eines bestimmten Zeitraums (z.B. 1 Jahr) um einen errechneten Mittelwert (z.B. 5%) herum. Sie ist eine Größe für das Maß des Risikos (gleichzeitig auch der Chancen) einer Kapitalanlage. Je größer der ermittelte Wert ist, um so schwankungs-freudiger und damit risikoreicher (chancenreicher) ist die Anlage.
Ausfallwahrscheinlichkeit (AFW)	Die Ausfallwahrscheinlichkeit ist ein statistisches Maß, mit dem das Risiko des Nichterreichens eines Anlageziels gemessen wird. Sie gibt die Wahrscheinlichkeit an, eine Rendite unterhalb der definierten Verzinsung zu erzielen. Die Wahrscheinlichkeiten werden auf Grundlage historischer Zeitreihen berechnet. In der vorliegenden Berechnung beschreibt die Ausfallwahrscheinlichkeit ausschließlich die Häufigkeit, mit der das Portfolio ein negatives Ergebnis auf Jahressicht erzielt („Rendite unter 0%“).
Value at Risk (VaR)	Das Value at Risk-Konzept ist ein international anerkanntes Verfahren in der Finanzwirtschaft, welches zur Berechnung des Verlustpotentials sowie der Risiko-steuerung eines Portfolios angewandt wird. Das Verlustpotential wird unter Annahme einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (z.B. 99%) und eines bestimmten zeitliche Horizonts (z.B. 1 Jahr) berechnet.
(Eintritts-) Wahrscheinlichkeit	Die Eintrittswahrscheinlichkeit (→ statistisch Konfidenzniveau) beschreibt die Wahrscheinlichkeit, mit der ein Ereignis (z. B. ein potentieller Verlust beim VaR-Konzept) innerhalb eines definierten Zeitraums eintritt.
Monte-Carlo-Simulation	Die Monte-Carlo-Simulation hat als quantitatives Werkzeug zur Beantwortung finanzwirtschaftlicher Fragestellungen hohe Bedeutung, vor allem im Risikomanagement zur Schätzung bestimmter Risikomaße (z.B. VaR). Die Idee basiert auf der Feststellung, dass die Schlüsse um so sicherer sind, je mehr Beobachtungen zur Verfügung stehen (Gesetz der großen Zahlen). Dazu werden eine Vielzahl künstlicher Stichproben erzeugt, die zu untersuchende Situation modelliert und anschließend ausgewertet.
Korrelaton (Korrelationskoeffizient)	Der Korrelationsbegriff beschreibt die Beziehung zwischen mindestens zwei Variablen, z.B. Assetklassen, und ist im Portfoliomanagement von großer Bedeutung. Es gilt: Das Risiko des gesamten Portfolios ist umso geringer, je weniger die einzelnen Entwicklungen der Anlagen miteinander "Gleichlaufen". Bei idealtypischer Diversifikation bestehen keine Korrelationen zwischen den Assets (Wert 0). Ein Korrelationskoeffizient von 1 bedeutet dementsprechend "Gleichlauf" und von -1 "gegenläufiges" Verhalten.

Lizenz-Disclaimer

Hinweise zu verwendeten Indizes

Deutsche Börse: Das hier beschriebene Finanzinstrument wird von der Deutsche Börse AG weder gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung des Index stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte. Die Bezeichnung DAX® und HDAX® sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG („der Lizenzgeber“). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung der Indizes stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte. Die Bezeichnung DAX® ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG.

Die Bezeichnung RexP® ist eingetragene Marke der Deutsche Börse AG („der Lizenzgeber“). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung des Index stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte. Die Bezeichnung eb.rexx® Government Germany (Total Return) ist eine eingetragene Marke der Deutsche Börse AG („der Lizenzgeber“). Die auf den Indizes basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung der Indizes stellt keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung des Lizenzgebers hinsichtlich einer Attraktivität einer Investition in entsprechende Produkte.

Nifty 50: NIFTY 50® ist eine eingetragene Handelsmarke © 2018 National Stock Exchange of India. Alle Rechte vorbehalten.

HFRX: Der HFRX® Global Hedge Fund Index ist eine Marke von Hedge Fund Research, Inc. und/oder HFR Asset Management, LLC («HFR»).

JP Morgan: Der JPMorgan GBI-EM Global Diversified und EMBI Global Diversified (die „JPM-Indizes“) sind weit verbreitete Vergleichsindizes auf den internationalen Anleihemärkten, die unabhängig vom Fonds von J.P. Morgan Securities Inc. („JPMSI“) und JPMorgan Chase & Co. („JPMC“) bestimmt, zusammengestellt und berechnet werden. JPMSI und JPMC sind bei der Bestimmung, Zusammenstellung oder Berechnung der JPM-Indizes nicht verpflichtet, die Interessen der Anteilhaber des Fonds zu berücksichtigen und können jederzeit nach freiem Ermessen die Berechnungsmethode dieser Indizes ändern oder wechseln oder deren Berechnung, Veröffentlichung oder Verbreitung einstellen. Handlungen und Unterlassungen von JPMSI und JPMC können sich somit jederzeit auf den Wert der JPM-Indizes und/oder deren Performance auswirken. JPMSI und JPMC machen keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen bzw. übernehmen keine Gewähr für die Ergebnisse, die durch die Verwendung der JPM-Indizes als Vergleichsindex für den Fonds erzielt werden, oder für deren Performance und/oder Wert zu irgendeinem Zeitpunkt (in der Vergangenheit, Gegenwart oder Zukunft). Weder JPMSI noch JPMC haftet bei der Berechnung der JPM-Indizes den Anteilhabern des Fonds gegenüber für Fehler oder Auslassungen (infolge von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen).

MSCI: MSCI ist eine eingetragene Marke von Morgan Stanley Capital International Inc. MSCI übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung und ist in keiner Weise verantwortlich für etwaige in diesem Foliensatz enthaltene MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis anderer Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Publikation wurde nicht von MSCI geprüft, gebilligt oder hergestellt.

ICE Data Indices: Die hier abgebildeten Indexdaten sind Eigentum der ICE Data Indices, LLC, ihrer Tochtergesellschaften („ICE Data“) und/oder ihrer Drittanbieter. Sie wurden für den Gebrauch durch die DekaBank Deutsche Girozentrale lizenziert. ICE Data und ihre Drittanbieter übernehmen keine Haftung in Verbindung mit deren Nutzung.

TOPIX: Der TOPIX Index Wert und die TOPIX Index Marken unterliegen den Rechten der Tokyo Stock Exchange, Inc.. Diesen obliegen alle Rechte hinsichtlich Berechnung, Veröffentlichung und Verwendung des TOPIX Index Wertes in Bezug auf den TOPIX und die TOPIX Index Marken.

FTSE: FTSE® ist ein Firmenzeichen der London Stock Exchange Plc und der Financial Times Limited, „NAREIT®“ ist ein Firmenzeichen der National Association of Real Estate Investment Trusts „NAREIT®“ und „EPRA®“ ist ein Firmenzeichen der European Public Real Estate Association („EPRA“). Die Verwendung der Firmenzeichen durch FTSE International Limited erfolgt in lizenzierter Weise. Der Deka Global Real Estate Top 50 in EUR wird von FTSE berechnet. Das Produkt wird weder von FTSE, von Euronext N.V., von NAREIT noch von EPRA getragen, befürwortet, oder gefördert. Diese stehen in keiner Weise mit dem Produkt in Verbindung und übernehmen bezüglich dessen Ausgabe, Geschäftsbetrieb und Handel keine Haftung.

S&P: S&P Indices ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC.

Nikkei: Der Nikkei Stock Average („Index“) ist das geistige Eigentum von Nikkei Inc. (der „Indexsponsor“). Nikkei Digital Media, Inc. hat eine exklusive Lizenz von Nikkei Inc. zur Vergabe von Unterlizenzen zur Nutzung des Nikkei Stock Average an die DekaBank. „Nikkei“, „Nikkei Stock Average“ und „Nikkei 225“ sind die Dienstleistungsmarken des Indexsponsors. Der Indexsponsor behält sich sämtliche Rechte einschließlich des Urheberrechts an dem Index vor.

NASDAQ: Die Nasdaq übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung und ist in keiner Weise verantwortlich für etwaige hierin enthaltene Nasdaq-Daten. Die Nasdaq-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis anderer Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Publikation wurde nicht von der Nasdaq geprüft, gebilligt oder hergestellt.

LPX: „LPX®“ ist eine eingetragene Marke der LPX GmbH, Zürich, Schweiz. Jede Nutzung der LPX Marke und/oder der LPX Indizes ist ohne eine Lizenzvereinbarung nicht gestattet.

Euribor: EURIBOR® und EONIA® sind eingetragene Marken von Euribor-EBF a.i.s.b.l. Alle Rechte vorbehalten

Dow Jones: „Dow Jones®“, „DJ“, „Dow Jones Indexes“ sind Dienstleistungsmarken von Dow Jones Trademark Holdings, LLC („Dow Jones“) und wurden zum Gebrauch für bestimmte Zwecke durch die DekaBank [weiter] lizenziert.

Bloomberg: BLOOMBERG und BLOOMBERG INDIZES sind Marken oder Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. Bloomberg Finance L.P. und seine Tochtergesellschaften (zusammen „Bloomberg“) oder Bloomberg Lizenzgeber besitzen alle Eigentumsrechte an den BLOOMBERG INDIZES.

iBoxx/iTraxx: iBoxx® und iTraxx® sind eingetragene Marken der Markit Indices Limited. Sie wurden zur Nutzung durch DekaBank Deutsche Girozentrale lizenziert.

STOXX: EURO STOXX 50®, EURO STOXX® und STOXX® Europe 600 sind eingetragene Marken von STOXX Limited.

VIX: VIX® ist eine eingetragene Handelsmarke © 2018 Chicago Board Options Exchange, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Bovespa: INDICE BOVESPA® ist eine eingetragene Handelsmarke © 2018 Bolsa de Valores de São Paulo. Alle Rechte vorbehalten.

Hang Seng: Hang Seng Index® ist eine eingetragene Handelsmarke © 2018 Hang Seng Data Services Limited. Alle Rechte vorbehalten.

IBEX® PR / IBEX 35®: Ist eine eingetragene Marke der Sociedad de Bolsas, S.A.

CAC: „CAC40®“ und „CAC®“ sind eingetragene Warenzeichen der Euronext N.V. Tochtergesellschaft: Euronext Paris S.A.

Rechtliche Hinweise

Bitte beachten Sie: Bei den in dieser Präsentation dargestellten Eckpunkten zu Zielvorgaben oder Anforderungen an eine Vermögensanlage und dem dargestellten Anlage- bzw. Umsetzungsvorschlag handelt es sich um Angaben und Vorgaben der Sie beratenden Sparkasse und deren Mitarbeitenden. Enthaltene Darstellungen, insb. Berechnungen oder Simulationen aus Quellen der DekaBank, dienen ausschließlich als ergänzende Zusatzinformation und stellen keine Anlageberatung durch die DekaBank dar.

Diese Präsentation enthält nicht alle für den Erwerb etwaiger in der Präsentation dargestellter Finanzinstrumente relevanten Informationen und dient lediglich zu Informations-zwecken des jeweiligen Empfängers. Eine detaillierte Beschreibung der Risiken ist dem jeweiligen Verkaufsprospekt (Investmentfonds), Wertpapierprospekt (Inhaberschuldverschreibungen) oder den Sonderbedingungen (Vermögensverwaltungsprodukte) zu entnehmen. Die Darstellung der Finanzinstrumente in dieser Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Anlageberatung oder eine Anlageempfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten / Vermögensverwaltungen dar. Die Darstellung einer historischen Entwicklung von Finanzinstrumenten erfolgt auf Euro-Basis, sofern keine anderen Angaben gemacht werden. Diese Präsentation verpflichtet die DekaBank nicht zur Abgabe eines Angebots oder zum Geschäftsabschluss gegenüber dem Empfänger. Die hierin enthaltenen Meinungen werden ohne Berücksichtigung der Umstände, Ziele oder Bedürfnisse des jeweiligen Empfängers abgegeben. Die Präsentation kann eine individuelle Beratung des Empfängers (z. B. durch eine Bank oder einen Berater) nicht ersetzen.

Diese Präsentation wurde mit Sorgfalt erstellt. Teilweise werden in dieser Präsentation Meinungsäußerungen getroffen. Diese Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation wieder. Die Einschätzung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die verwendeten Daten stammen teilweise aus Drittquellen, die die DekaBank nach bestem Wissen als vertrauenswürdig erachtet. Die DekaBank übernimmt jedoch keine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der in dieser Präsentation gemachten Angaben und haftet nicht für etwaige Schäden oder Aufwendungen, die aus einem Vertrauen auf die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der aus Drittquellen stammenden Daten resultiert.

Etwaige in dieser Präsentation erwähnten Finanzinstrumente können mit Risiken verbunden sein, die schwer abzuschätzen und in die Evaluation einer Anlageentscheidung einzubeziehen sind. Die DekaBank ist bereit, Kunden auf Wunsch weitere Informationen zu den Risiken spezifischer Anlagen zu liefern.

Auf besondere Verkaufsbeschränkungen und Vertriebsvorschriften in den verschiedenen Rechtsordnungen wird hingewiesen. Insbesondere darf das hierin beschriebene Finanzinstrument weder innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika noch an beziehungsweise zugunsten von US-Personen zum Kauf oder Verkauf angeboten werden.

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweiligen PRIIP-KIDs (Basisinformationsblätter), die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte. Diese erhalten Sie bei Ihrer Sparkasse. Für Deka Investmentfonds erhalten Sie die jeweiligen PRIIP-KIDs (Basisinformationsblätter), die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de, erhalten.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache inklusive weiterer Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie auf <https://www.deka.de/beschwerdemanagement>. Die Verwaltungsgesellschaft des Investmentfonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb einzustellen.

Allein verbindliche Grundlage für den Abschluss einer Vermögensverwaltung sind die jeweiligen Sonderbedingungen, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse, gegebenenfalls der DekaBank Deutsche Girozentrale Niederlassung Luxemburg oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt erhalten.

Die Wertpapierinformationen für Zertifikate sowie das gegebenenfalls verfügbare aktuelle Basisinformationsblatt erhalten Sie bei Ihrer Sparkasse oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de

© 2023 DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main

Höchste Expertise für individuelle Lösungen.

Denken wir
gemeinsam weiter.

