

Analyse des liquiden Vermögens von Erika Mustermann

Max Mustermann | Berater Private Banking
Sparkasse Musterstadt
Musterstadt, im August 2020

 Sparkasse

 **Deka**
Private Banking

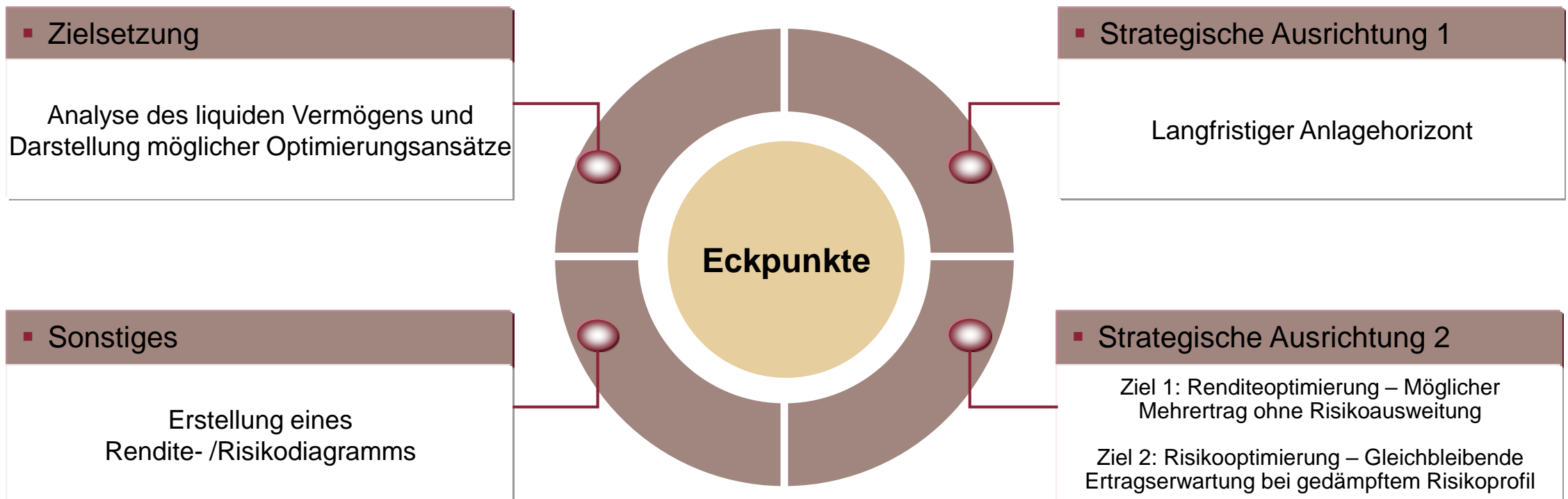


Agenda

Ihre Ausgangslage	_____	1
Vermögensanalyse	_____	2
Optimierungsansätze	_____	3
Anhang	_____	4

Allgemeine Zielvorgaben

Ihre Anforderungen an die Vermögensanlage



Bitte beachten Sie: Die Vorgaben basieren auf Angaben der Sparkasse Musterstadt

Übersicht Ihres liquiden Vermögens

Aktien / Aktienfonds

Aktien / Aktienfonds	Depot	ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
Aktien					
ALPHABET INC. REG. SHS CL. A	Depot 2	US02079K3059	USD	18.699,00	0,86%
AXA S.A.	Depot 3	FR0000120628	EUR	28.997,28	1,33%
Alibaba Group Holding Ltd. (ADRs)	Depot 2	US01609W1027	USD	19.543,20	0,90%
Allianz SE	Depot 1	DE0008404005	EUR	54.528,00	2,50%
Allianz SE	Depot 3	DE0008404005	EUR	14.540,80	0,67%
BASF SE	Depot 1	DE000BASF111	EUR	34.916,00	1,60%
BASF SE	Depot 3	DE000BASF111	EUR	12.968,80	0,60%
Bayer AG	Depot 1	DE000BAY0017	EUR	15.131,70	0,70%
Daimler	Depot 1	DE0007100000	EUR	2.240,99	0,10%
Danone	Depot 3	FR0000120644	EUR	27.349,70	1,26%
Deutsche Post AG	Depot 3	DE0005552004	EUR	38.571,75	1,77%
Deutsche Telekom AG	Depot 3	DE0005557508	EUR	42.593,25	1,96%
E.ON AG	Depot 3	DE000ENAG999	EUR	37.506,18	1,72%
Microsoft Corp.	Depot 1	US5949181045	USD	14.296,00	0,66%
Microsoft Corp.	Depot 2	US5949181045	USD	22.337,50	1,03%
Münchener Rück	Depot 1	DE0008430026	EUR	49.751,00	2,29%
Nestle S.A.	Depot 3	CH0038863350	CHF	32.148,80	1,48%
Novartis AG	Depot 3	CH0012005267	CHF	33.742,80	1,55%
Roche Genüsse	Depot 3	CH0012032048	CHF	34.328,00	1,58%
Sanofi-Aventis	Depot 3	FR0000120578	EUR	42.147,60	1,94%
Siemens SE	Depot 3	DE0007236101	EUR	113.140,80	5,20%
Total S.A.	Depot 3	FR0000120271	EUR	26.334,50	1,21%
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	Depot 3	NL0000388619	EUR	31.704,40	1,46%
Vodafone	Depot 3	GB00BH4HKS39	GBP	31.381,35	1,44%
Wirecard AG	Depot 1	DE0007472060	EUR	1.575,75	0,07%

Stand: 30.06.2020

Die Bestände basieren auf den Informationen der Sparkasse Musterstadt.

Übersicht Ihres liquiden Vermögens

Aktien / Aktienfonds

Aktien / Aktienfonds	Depot	ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
Aktienfonds					
AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. A EUR Hedged	Depot 1	LU0861579778	EUR	48.386,52	2,22%
BNP Paribas Nordic Small Cap Cap EUR	Depot 1	LU0950372838	EUR	31.697,07	1,46%
DJE - Dividende & Substanz	Depot 1	LU0159550150	EUR	50.712,58	2,33%
DNB Fund - Technology Retail A	Depot 3	LU0302296495	EUR	113.045,21	5,19%
DWS Top Dividende LD	Depot 1	DE0009848119	EUR	88.465,41	4,06%
Deka-UmweltInvest CF	Depot 2	DE000DK0ECS2	EUR	38.018,97	1,75%
FMM-Fonds	Depot 1	DE0008478116	EUR	29.506,91	1,36%
HSBC GIF-BRIC Markets Equity A (Dis.)	Depot 1	LU0254982241	USD	42.859,57	1,97%
JPMorgan-US Technology Fund A (acc.) EUR	Depot 1	LU0159052710	EUR	64.908,93	2,98%
M&G(L)IF1-M&G(L)GI.Dividend Fd A EUR Acc.	Depot 1	LU1670710075	EUR	29.013,08	1,33%
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers D Dis. EUR	Depot 2	IE00BNCB5M86	EUR	28.772,52	1,32%
Mor.St.Inv.-US Equity Growth	Depot 1	LU0073232471	USD	45.793,00	2,10%
Pictet - Global Megatrend Selection-P dy EUR	Depot 1	LU0386885296	EUR	35.361,49	1,62%
Schroder ISF Emerging Asia A1 Acc	Depot 1	LU0181496216	USD	31.527,10	1,45%
Schroder ISF GI Smaller Cos A Dis.USD AV	Depot 1	LU0240878834	USD	27.026,73	1,24%
Threadneedle (Lux) - European Smaller Companies 1 EP EUR	Depot 2	LU1864952418	EUR	36.492,55	1,68%
Vitruvius-Greater China Equity	Depot 1	LU0431685097	USD	58.386,56	2,68%
iShsIV-Digital Security UC.ETF	Depot 2	IE00BG0J4C88	USD	38.851,45	1,78%
				1.619.300,80	74,38%

Stand: 30.06.2020

Die Bestände basieren auf den Informationen der Sparkasse Musterstadt.

Übersicht Ihres liquiden Vermögens

Mischfonds

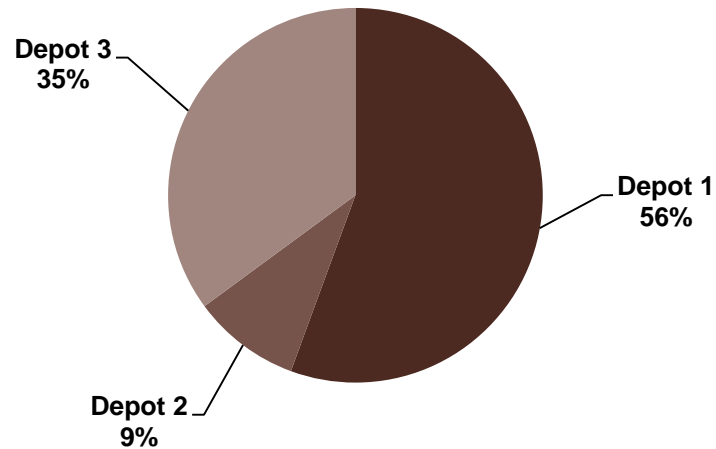
Mischfonds	Depot	ISIN	Währung	Wert in EUR	Anteil in %
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS A	Depot 1	DE000A0X7541	EUR	55.971,73	2,57%
DJE - Concept 75	Depot 1	LU0185172052	EUR	67.227,80	3,09%
DJE - Zins & Dividende PA	Depot 1	LU0553164731	EUR	40.634,75	1,87%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities R	Depot 1	LU0323578657	EUR	123.921,74	5,69%
Flossbach von Storch-Multi Asset Balanced R	Depot 1	LU0323578145	EUR	39.522,78	1,82%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	Depot 1	DE000A0M8HD2	EUR	84.042,88	3,86%
Kapital Plus - A - (EUR)	Depot 3	DE0008476250	EUR	103.383,00	4,75%
Phaidros Fds - Balanced C	Depot 1	LU0443843452	EUR	42.980,88	1,97%
				557.685,56	25,62%
Gesamt:				2.176.986,36	100,00%

Agenda

Ihre Ausgangslage	1
Vermögensanalyse	2
Optimierungsansätze	3
Anhang	4

Übersicht Ihres liquiden Vermögens

... nach Depots



Übersicht

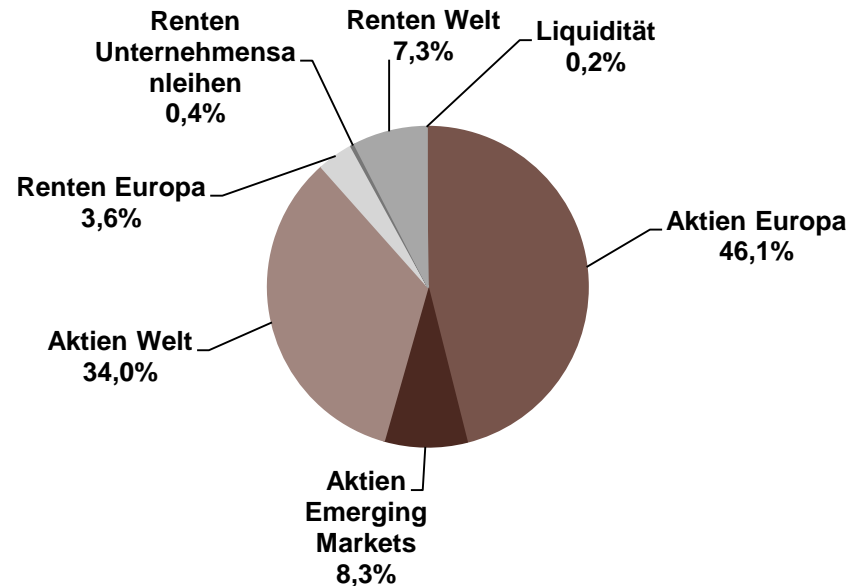
Gesamtes Vermögen: 2.176.986 EUR

Depot 1	1.210.387 EUR
Depot 2	202.715 EUR
Depot 3	763.884 EUR

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

Aktuelle Struktur des liquiden Vermögens

...nach Anlageklassen*



Gesamtes Vermögen: 2.176.986 EUR

Aktien	1.925.187 EUR	Renten	246.807 EUR
Liquidität	4.992 EUR		

Erläuterungen

- Das im Rahmen dieser Depotanalyse betrachtete liquide Vermögen verteilt sich auf die beiden Anlageklassen:
 - Aktien ca. 88%
 - Renten ca. 12%
- ▶ **Sie haben Ihr liquides Vermögen über zwei Anlageklassen gestreut angelegt. Der Schwerpunkt liegt auf Anlagen in Aktien**
- ▶ **Innerhalb der Anlagen besteht eine Streuung über Sub-Anlageklassen**

Quelle: DekaBank

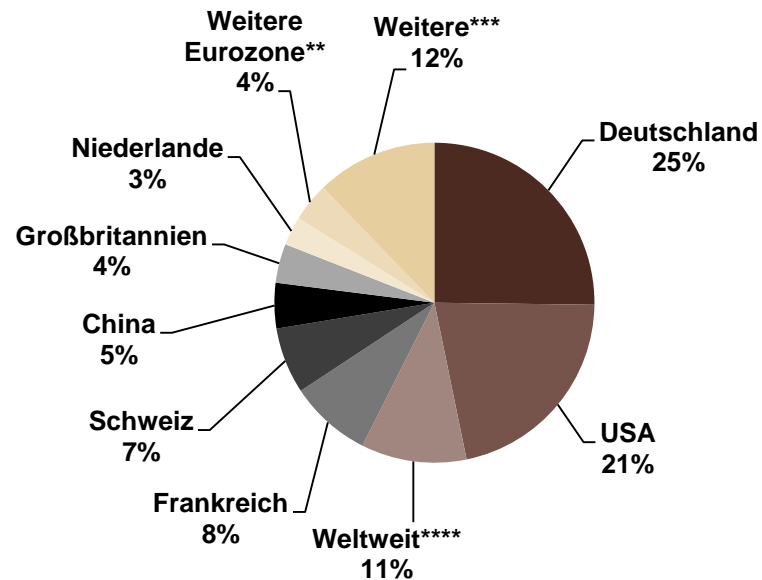
* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds sowie der Vermögensverwaltungen. Neutrale Darstellung, die lediglich zur Verdeutlichung der Aufteilung der Anlageklassenstruktur dient. Die tatsächliche Anlageklassenstruktur kann vom dargestellten Verhältnis abweichen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen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

** Inkl. Kontenliquidität

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

Aktuelle Struktur des liquiden Vermögens

...nach Regionen*



Top vier Länder

Deutschland	548.554 EUR	USA	469.628 EUR
Frankreich	180.577 EUR	Schweiz	145.421 EUR

Erläuterungen

- Die regionale Analyse zeigt, dass Anlagen in Deutschland ca. 25% Ihres liquiden Vermögens ausmachen.
- Insgesamt nehmen Anlagen in der Eurozone mindestens ca. 40%, Anlagen in Europa mindestens 51% Ihres liquiden Vermögens ein.
- Nächstgrößere Anlageregion sind die USA mit ca. 21% Ihres liquiden Vermögens.

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

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds sowie der Vermögensverwaltungen

** Unter der Position „Weitere Eurozone“ sind alle Länderallokationen kleiner als 2% zusammengefasst, die der Eurozone zugerechnet werden können.

*** Unter der Position „Weitere“ sind alle Länderallokationen kleiner als 2% 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.

Aktuelle Struktur des liquiden Vermögens

...nach den zehn größten Vermögenswerten

Bezeichnung	Wert in EUR	Anteil in %
Flossbach von Storch - Multiple Opport	123.922 EUR	5,69%
Siemens SE	113.141 EUR	5,20%
DNB Fund - Technology Retail A	113.045 EUR	5,19%
Kapital Plus - A - (EUR)	103.383 EUR	4,75%
DWS Top Dividende LD	88.465 EUR	4,06%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	84.043 EUR	3,86%
DJE - Concept 75	67.228 EUR	3,09%
JPMorgan-US Technology Fund A (acc	64.909 EUR	2,98%
Vitruvius-Greater China Equity	58.387 EUR	2,68%
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS	55.972 EUR	2,57%
Gesamt	872.494 EUR	40,08%

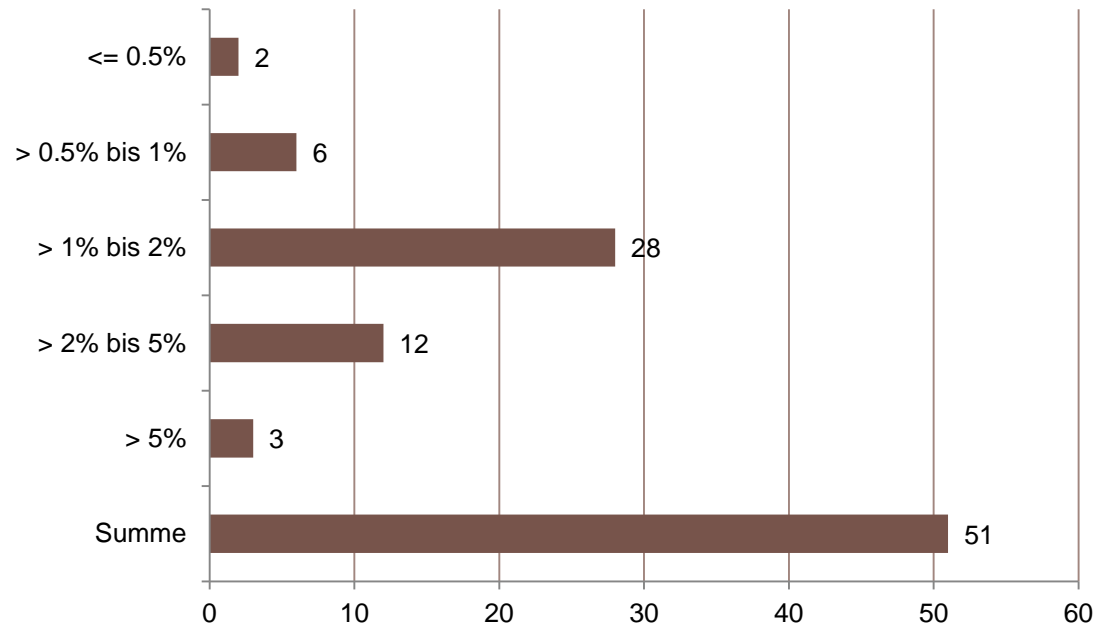
Erläuterungen

- Die zehn größten Positionen Ihres Portfolios umfassen ca. 40% Ihres liquiden Vermögens.
 - Den größten Anteil nimmt mit 5,7% die Position im *Flossbach von Storch – Multiple Opportunities* ein.
 - Unter den zehn größten Positionen finden sich neun 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.**

Hinweis: Kalkulationsgrundlage ist das liquide Gesamtvermögen. Die Positionsauswahl enthält keine Liquiditätspositionen.
Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Vorankündigung ändern kann.

Aktuelle Struktur Ihres liquiden Vermögens

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

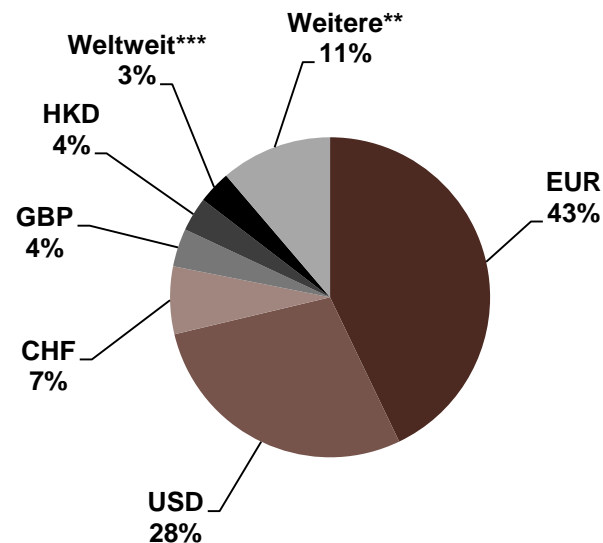
*% = Prozentuale Gewichtung

- Von den insgesamt 51 Wertpapierpositionen haben 36 einen Portfolioanteil, der unter 2% liegt. Damit ist ihr Portfolio strukturell in einer Größenstruktur aufgebaut, die wir aus Gründen der Diversifikation als durchaus sinnvoll erachten. Im Hinblick auf den administrativen Aufwand erscheint die Anzahl der Positionen jedoch sehr kleinteilig.
- Der Performanceeinfluss gering gewichteter Positionen ist bei einer positiven Marktentwicklung begrenzt, bei insgesamt negativer Entwicklung verbessert sich der Schutz aber tendenziell nicht.

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

Aktuelle Struktur des liquiden Vermögens

...nach Währungen*



Top vier Währungspositionen

EUR	933.666 EUR USD	618.126 EUR
CHF	148.674 EUR GBP	83.996 EUR

* Durchgerechnet auch auf Ebene der Investmentfonds sowie der Vermögensverwaltungen

** Unter der Position „Weitere“ sind alle Währungsallokationen kleiner als 2% 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.

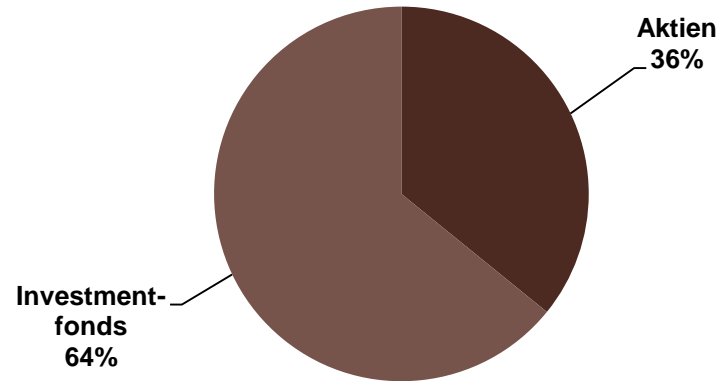
Erläuterungen

- Die regionale Allokation Ihrer Anlagen schlägt sich auch in der Währungsallokation nieder.
- Die größte Anlagewährung ist mit ca. 43% der Euro.
- Anlagen in US Dollar sind mit ca. 28% enthalten.

► **Ihr liquides Vermögen 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. Daher können jedoch auch Chancen aus Wechselkursschwankungen prinzipiell wahrgenommen werden.**

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

... nach Wertpapiergattungen*



Erläuterungen

- Sie haben Ihr liquides Vermögen mit ca. 64% in Investmentfonds angelegt.
- Anlagen in Aktien-Einzeltitel sind mit ca. 36% enthalten.

► **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.**

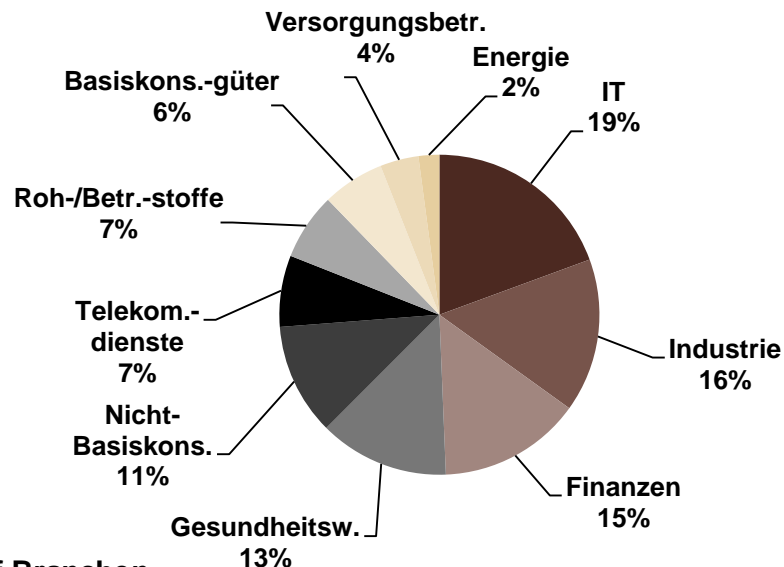
* bezogen auf das reine Anlagevermögen ohne Liquidität

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

Aktuelle Struktur des Wertpapiervermögens

Analyse des Aktienanteils

... nach Branchen*



Top fünf Branchen

IT	369.241 EUR	Industrie	295.727 EUR
Finanzen	274.583 EUR	Gesundheitsw.	250.132 EUR
Nicht-Basiskons.	214.963 EUR		

Erläuterungen

- Der Aktienanteil Ihres liquiden Vermögens weist eine breit diversifizierte Branchenstruktur auf.
- Mit ca. 19% nimmt die IT-Branche das höchste Gewicht ein, gefolgt von Industrie mit ca. 16%, Finanzen mit ca. 15% und Gesundheitswesen mit ca. 13%

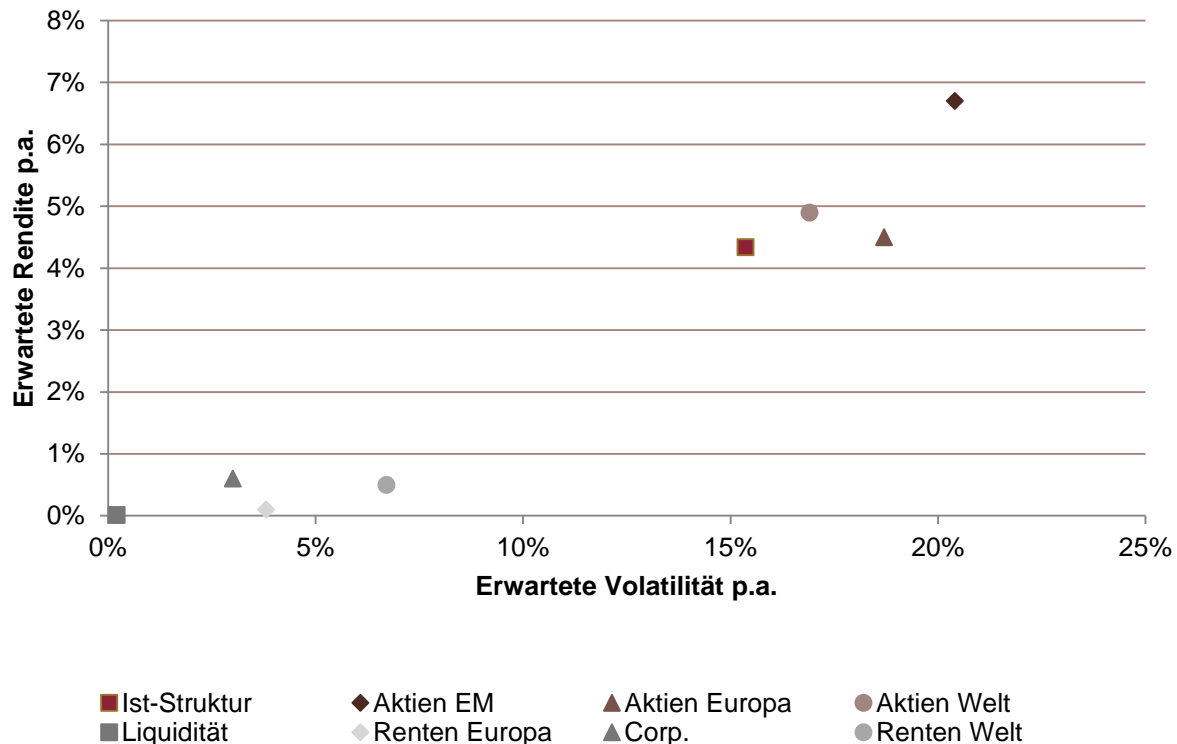
- Der Aktienanteil weist hinsichtlich der Branchenstruktur keine Klumpenrisiken auf.

* 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.

Risiko-Rendite-Analyse des liquiden Vermögens

...im Vergleich zu anderen Anlageklassen



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 4,3% p.a.
- Damit einhergehend ist die Portfoliostruktur mit einer Volatilität von ca. 15,4% p.a. offensiv ausgerichtet.

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.

** Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von einem Jahr

Agenda

Ihre Ausgangslage	1
Vermögensanalyse	2
Optimierungsansätze	3
Anhang	4

Optimierungsansätze

Auf Basis der Anlageklassenstruktur zu den bestehenden Wertpapieranlagen sind nachfolgend zwei mögliche Optimierungsansätze dargestellt:

- Renditeoptimierung – Möglicher Mehrertrag ohne Risikoausweitung
- Risikooptimierung – Gleichbleibende Ertragserwartung bei gedämpftem Risikoprofil



Renditeoptimierung

Risikooptimierung

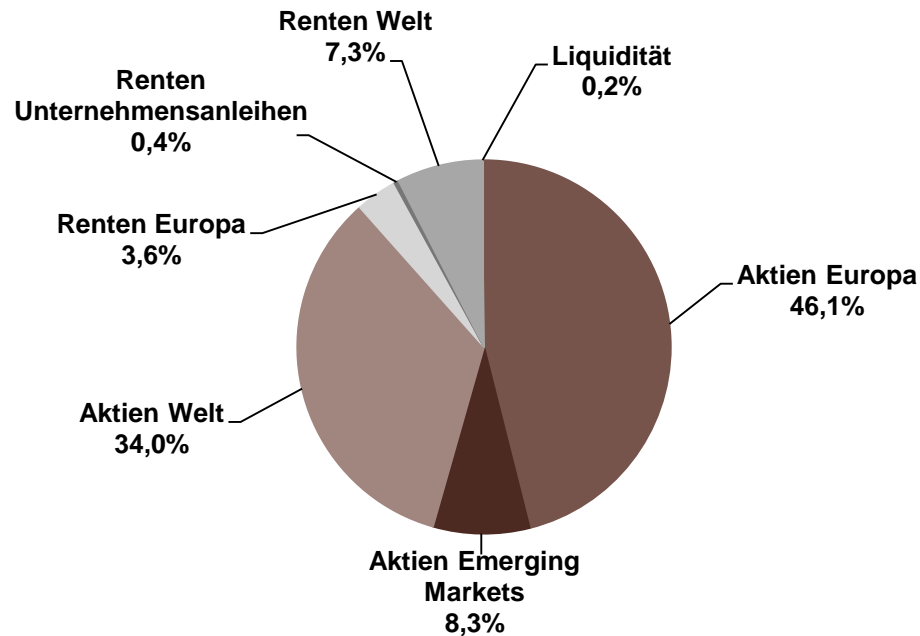
Zusammenfassung



Renditeoptimierung

Chance auf Mehrertrag bei vergleichbarem Risikoprofil

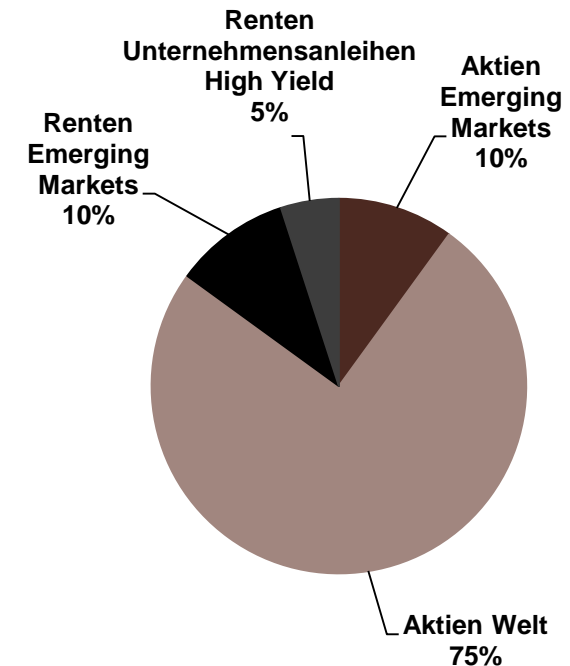
Liquides Vermögen im Status Quo



Rendite p.a.*: 4,34%
Value at Risk**: -35,74%

Volatilität p.a.*: 15,36%

Liquides Vermögen optimiert



Rendite p.a.*: 4,82%
Value at Risk**: -35,41%

Volatilität p.a.*: 15,22%

Quelle: DekaBank.

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

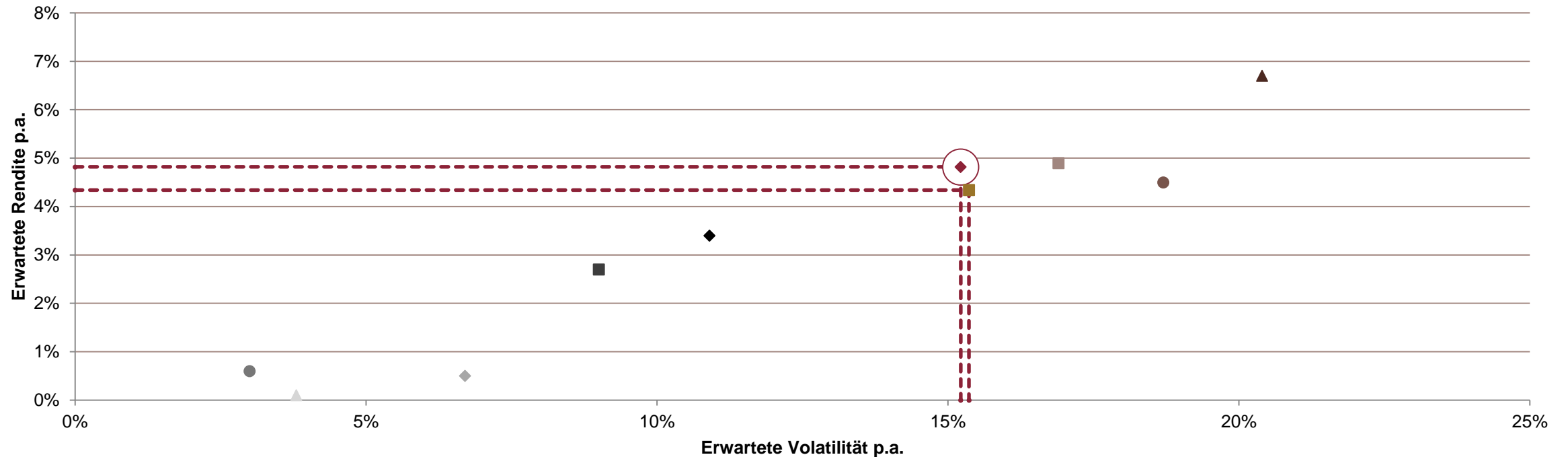
Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr

Renditeoptimierung

Chance auf Mehrertrag bei vergleichbarem Risikoprofil

Risiko-Rendite-Diagramm*



■ Ist-Struktur ◆ Optimierte Struktur ▲ Aktien EM ● Aktien Europa ■ Aktien Welt ◆ Renten EM ▲ Renten Europa ● Corp. ■ Corp. HY ◆ Renten Welt

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.

Simulation eines realen Kapitalmarktereignisses

Insolvenz Lehman Brothers, New York

Belastung für die Struktur

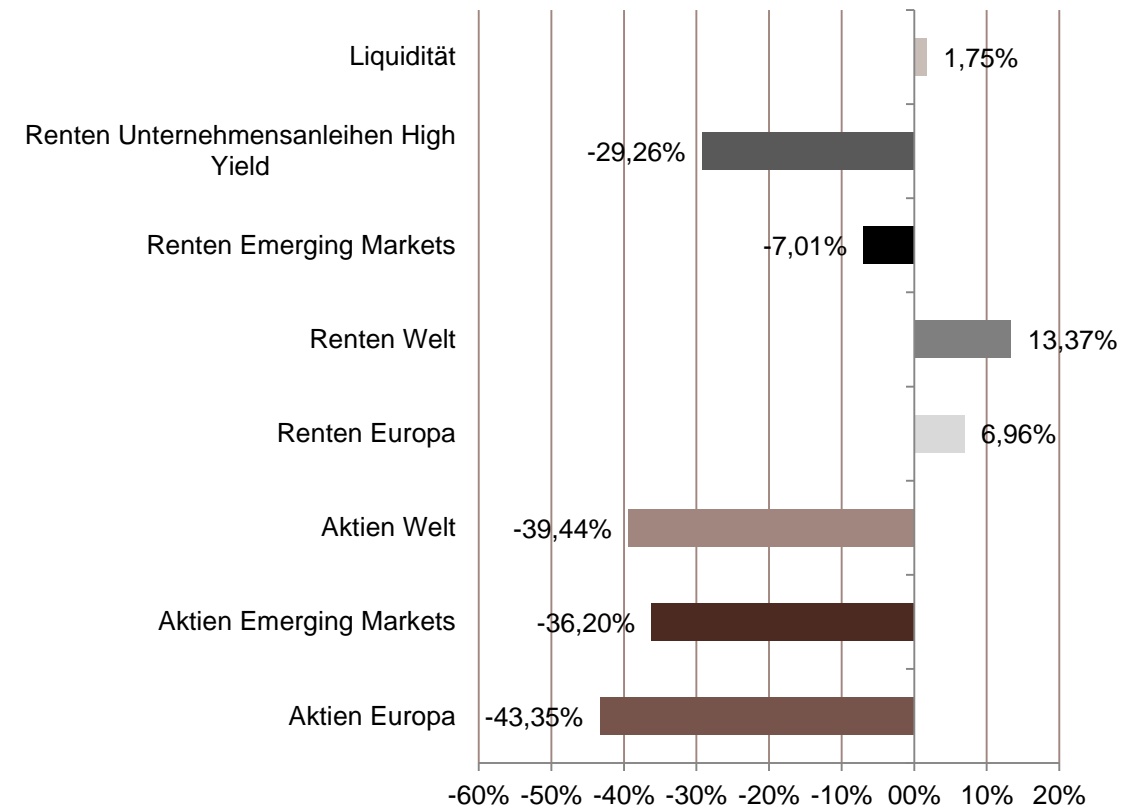


	Maximaler Verlust	Verlustdauer in Monaten
IST-Struktur	-35,05%	18
Renditeoptimierung	-35,36%	16

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 (IST-Struktur bzw. Optimierungsvorschlag) 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.**

Entwicklung der Anlageklassen



Renditeoptimierung

Risikooptimierung

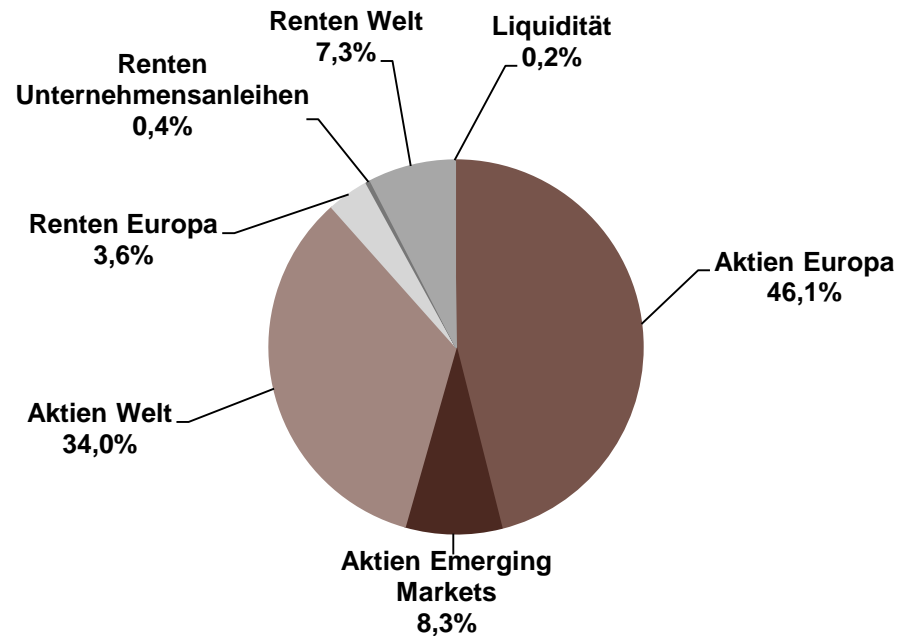
Zusammenfassung



Risikooptimierung

Chance auf Risikodämpfung bei vergleichbarem Ertragsprofil

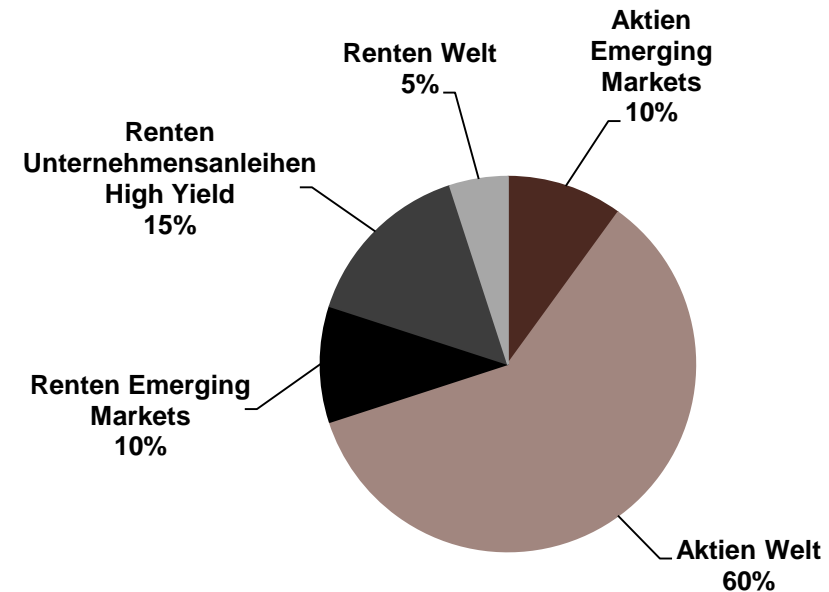
Liquides Vermögen im Status Quo



Rendite p.a.*: 4,34%
Value at Risk**: -35,74%

Volatilität p.a.*: 15,36%

Liquides Vermögen optimiert



Rendite p.a.*: 4,38%
Value at Risk**: -30,85%

Volatilität p.a.*: 13,26%

Quelle: DekaBank.

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

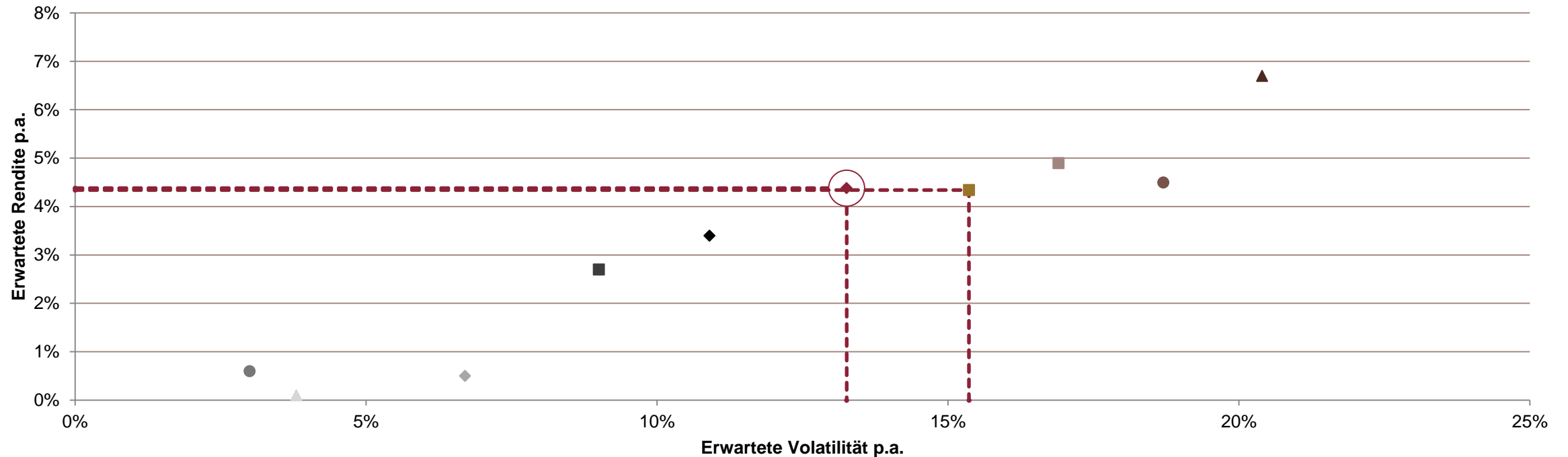
Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen.

**Wahrscheinlichkeit 99% auf Sicht von 1 Jahr

Risikooptimierung

Chance auf Risikodämpfung bei vergleichbarem Ertragsprofil

Risiko-Rendite-Diagramm*



■ Ist-Struktur ◆ Optimierte Struktur ▲ Aktien EM ● Aktien Europa ■ Aktien Welt ◆ Renten EM ▲ Renten Europa ● Corp. ■ Corp. HY ◆ Renten Welt

Quelle: DekaBank.

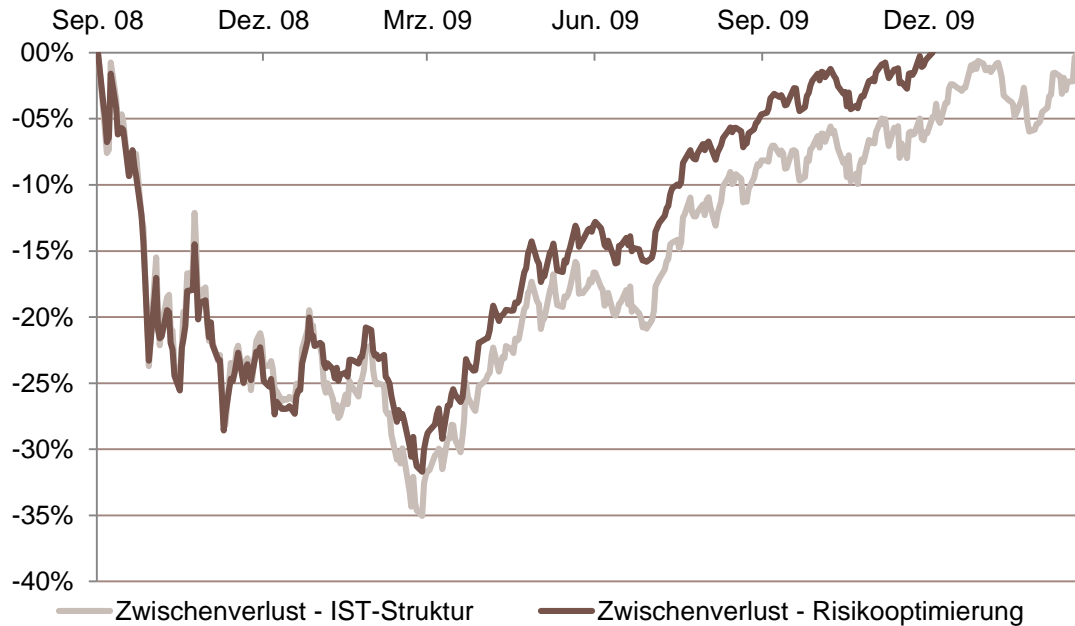
EM = Emerging Markets / Corp. = Unternehmensanleihen / HY = High Yield

*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.

Simulation eines realen Kapitalmarktereignisses

Insolvenz Lehman Brothers, New York

Belastung für die Struktur

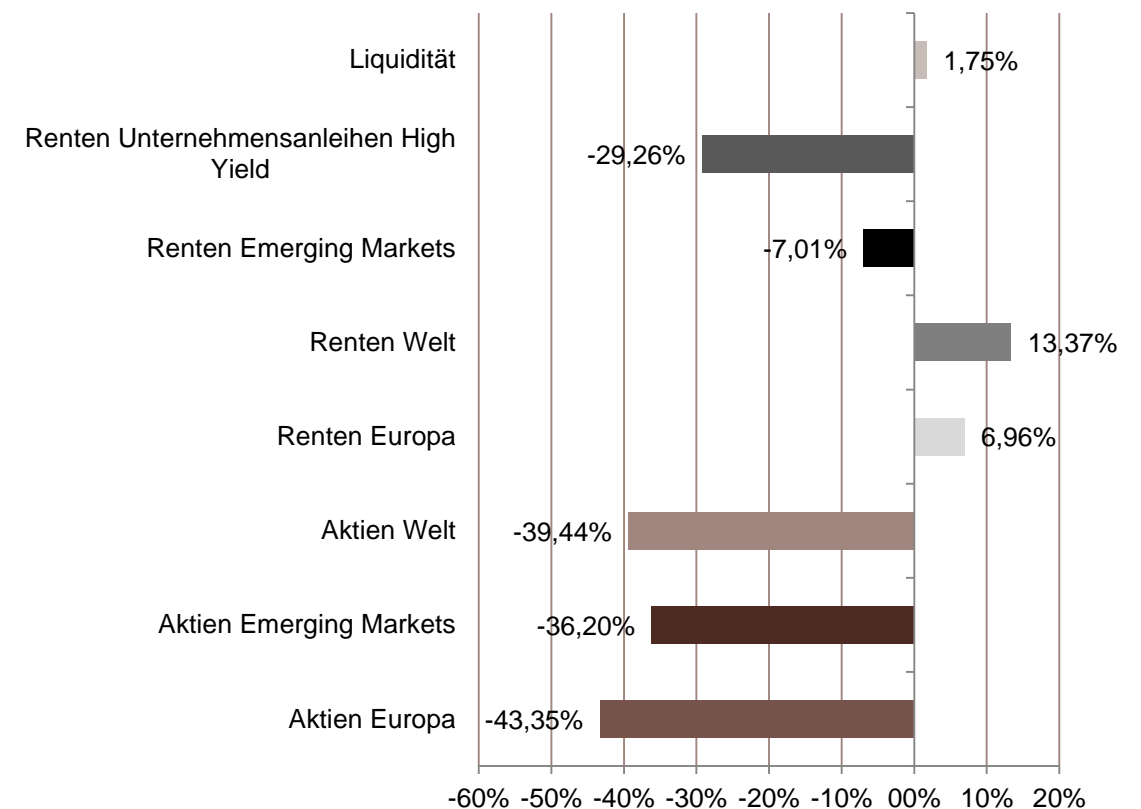


	Maximaler Verlust	Verlustdauer in Monaten
IST-Struktur	-35,05%	18
Renditeoptimierung	-31,70%	15

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 (IST-Struktur bzw. Optimierungsvorschlag) 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.**

Entwicklung der Anlageklassen



Renditeoptimierung

Risikooptimierung

Zusammenfassung



Optimierungsansätze

Kennzahlenanalyse im Überblick

Kennzahlen	Vermögen im Status Quo	Rendite-optimierung	Risiko-optimierung	Ihre Zielsetzung?
Rendite p. a.*	4,34%	4,82%	4,38%	
Volatilität*	15,36%	15,22%	13,26%	
Max. Verlustrisiko p. a.**	-35,74%	-35,41%	-30,85%	

- ▶ Beide Ansätze eröffnen ein attraktives Potential für die Optimierung der langfristigen Rendite-Risiko-Balance
- ▶ Wesentliche Stellschrauben sind neben einer Veränderung in der Gewichtung einzelner Anlageklassen insbesondere eine globalere Ausrichtung der Anlagen in Aktien bzw. Berücksichtigung von Rentenrandsegmenten

*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.

Notizen



Agenda

Ihre Ausgangslage	1
Vermögensanalyse	2
Optimierungsansätze	3
Anhang	4

Langfristige Erwartungswerte der Anlageklassen

	Rendite p.a.	Volatilität p.a.
Liquidität	0,0%	0,2%
Renten Europa	0,1%	3,8%
Renten Welt	0,5%	6,7%
Renten Emerging Markets	3,4%	10,9%
Renten Unternehmensanleihen	0,6%	3,0%
Renten Unternehmensanleihen High Yield	2,7%	9,0%
Aktien Welt	4,9%	16,9%
Aktien Europa	4,5%	18,7%
Aktien Emerging Markets	6,7%	20,4%
Immobilien	2,0%	0,4%
Rohstoffe	2,0%	15,4%
Alternative Investments (Hedgefonds-Strategien*)	1,0%	10,5%
Weitere Vermögenswerte (Listed Private Equity)	4,0%	22,7%

Stand: Januar 2020. 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 30.09.2019). 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 diesen Investmentfonds müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.**

Zugrunde liegende Indizes bzw. Fonds: Orientierung am EURIBOR 3-Monatsgeld, IBOXX Euro Sovereign Eurozone All Mats, ICE-BofA Merrill Lynch Global Govt. 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 schwankungsfreudiger 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 Risikosteuerung 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.

Lizenzdisclaimer

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 eine 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 Anleihenmärkten, 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.

Diese Präsentation enthält nicht alle für den Erwerb etwaiger in der Präsentation dargestellter Finanzinstrumente relevanten Informationen und dient lediglich zu Informationszwecken 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. 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 Deka Investmentfonds sind die jeweiligen Wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse [oder Landesbank] oder der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de, erhalten.

Für vollständige Informationen zu Zertifikaten sollten potenzielle Anleger den Wertpapierprospekt lesen, der nebst den Endgültigen Bedingungen und eventuellen Nachträgen sowie dem aktuellen Basisinformationsblatt bei Ihrer Sparkasse oder der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt kostenlos erhältlich ist oder unter www.deka.de heruntergeladen werden kann.

Allein verbindliche Grundlage für den Abschluss einer Vermögensverwaltung sind die jeweiligen Sonderbedingungen, die Sie bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank, gegebenenfalls der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt erhalten.

Sie sind der Regisseur
Ihres Erfolgs.
Wir der Produzent
erfolgreicher Konzepte.

