

EssenSelect Sicherheit ist eine Fondsgebundene Vermögensverwaltung. Vor dem Hintergrund einer ausgewogenen Risikosteuerung und einer mittel- bis langfristigen Anlagestrategie wird ein international breit gestreutes Portfolio strukturiert und den Marktgegebenheiten laufend angepasst.

Fundamentales Marktumfeld

Die Aktienmärkte sind derzeit im Griff der Politik. Insbesondere der Handelskonflikt zwischen den USA und China belastet die Stimmung an den Kapitalmärkten. Die zunehmende Verschärfung des Konflikts beeinflusst mittlerweile auch unternehmerische Entscheidungen. Aufgrund der Unsicherheit werden Investitionen der Unternehmen auf unbestimmte Zeit verschoben. In Italien gab es dagegen eine überraschende Wende. So scheiterte die Hoffnung von Innenminister Matteo Salvini bei Neuwahlen als Gewinner hervorzugehen. Stattdessen einigten sich die bisherige Oppositionspartei PD und die Fünf-Sterne-Bewegung auf eine vorläufige Regierungsbildung. Da diese Koalition auf Kooperation mit der Europäischen Union setzen sollte, nahmen die Marktteilnehmer diese Nachricht positiv auf. Im Monat August profitierten sichere Anlagen von der zunehmenden Verunsicherung. Hinzu kommt, dass viele institutionelle Anleger aus regulatorischen Gründen gezwungen sind, Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating zu kaufen. Weil immer mehr Staatsanleihen negative Zinsen aufweisen, steigt die Nachfrage nach amerikanischen Staatsanleihen. Die Verzinsung der 30-jährigen US-Staatsanleihe sank auf 2% und war damit so niedrig wie nie zuvor.

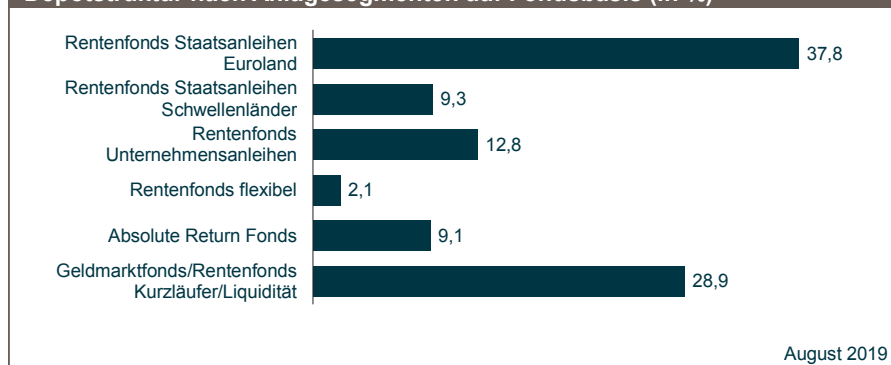
Aktuelle Positionierung

Renten

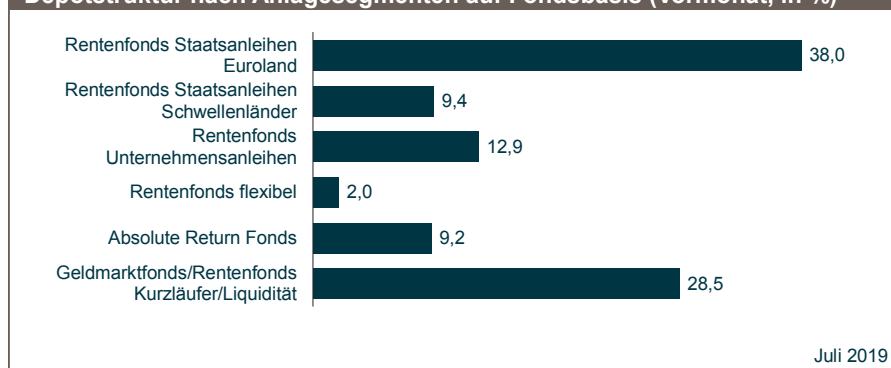
Das Portfolio ist über verschiedene Segmente breit aufgestellt, wobei Rentenfonds Staatsanleihen Euroland vergleichsweise hoch gewichtet sind. Rentenfonds Unternehmensanleihen, Rentenfonds Staatsanleihen Schwellenländer, Rentenfonds flexibel sowie Absolute Return Fonds ergänzen die Depotstruktur.

Die aktuelle Duration liegt bei 0,8 Jahren.

Depotstruktur nach Anlagesegmenten auf Fondsbasis (in %) ¹



Depotstruktur nach Anlagesegmenten auf Fondsbasis (Vormonat, in %) ¹



Dispositionen

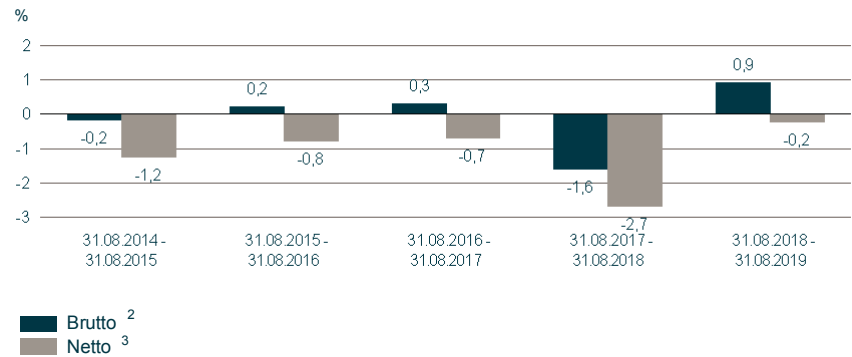
1) Schrittweise Erhöhung der Duration. Eine weiterhin expansive Notenbankpolitik und eine zurückgehende Weltkonjunktur sprechen für weiter fallende Zinsen. 2) Schrittweise Reduzierung der Duration. Die erneute Verschärfung des Handelskonflikts zum Monatsende hat vor allem bei US-Treasuries zu weiteren Renditerückgängen geführt. Das einseitige Sentiment, hohe Erwartungen an die Zentralbanken und das zunehmende Risiko, dass Defizitgrenzen in der EU aufgeweicht werden, machen Bundesanleihen und US-Treasuries anfällig für Rückschläge. Es erfolgten Gewinnmitnahmen durch die aktive Steuerung der Duration.

Ausblick

Mittlerweile liegen die Renditen von über 30 % der weltweit begebenen Anleihen unter null. Die Nachfrage nach den verbliebenen positiv rentierenden Bonds drückt auch deren Renditen. Aber nicht nur die Anleihekurse, auch Gold und Immobilien profitieren von dem niedrigen Zinsniveau. Bei der Bewertung von Aktien ist der aktuelle Zins ebenfalls ein extrem wichtiger Faktor. Der Ausblick für die Konjunktur der großen Staaten im Euroraum ist nicht vielversprechend: Nahezu alle relevanten Frühindikatoren sind in den letzten Monaten gefallen und deuten auf eine weitere Wachstumsabkühlung hin. Insbesondere die Industrie leidet unter dem schwachen Welthandel. Insgesamt hat die wirtschaftliche Dynamik in den USA und in Europa nachgelassen. Der private Konsum bleibt vielfach eine Stütze. In diesem angespannten Umfeld werden die Zentralbanken entschlossen handeln. Allerdings wird es schwierig, die hohen Markterwartungen zu übertreffen. Das Niedrigzinsumfeld sollte sich weiterhin fortsetzen. Unter den gegebenen Umständen wird es immer schwieriger, noch attraktive Anlageformen im Rentensegment zu finden. In diesem Umfeld sollten Risiken nur mit Augenmaß eingegangen werden.

Wertentwicklung (EUR)

Wertentwicklung: 31.08.2014 - 31.08.2019, über 5 Jahre: -0,29 %, d.h. -0,06 % p.a.



Bitte beachten Sie: Die frühere / angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: DekaBank.

Wertentwicklung (EUR) ²

Referenzzeitraum: 01.09.2014 - 31.08.2019



Bitte beachten Sie: Die frühere / angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle: DekaBank.

Risikobetrachtung (EUR)

Zeitraum	Max. Gew. (%) ⁴	Max. Verl. (%) ⁴	Volatilität (%) ⁵	Sharpe Ratio ⁶
5 Jahre	5,2	-6,5	1,8	0,1
6 Jahre	8,3	-6,5	1,7	0,4
8 Jahre	13,0	-6,5	1,8	0,5
10 Jahre	17,2	-6,5	1,7	0,6

EssenSelect Sicherheit

Monatsporträt per 31.08.2019



Anlageziel

Anlageziel des Vermögensmanagements ist die Erzielung stetiger Kapitalerträge und der Erhalt des investierten Kapitals.

Anlagehorizont

Das Depot ist für die mittel- und langfristige Anlage geeignet.

Anlagestrategie

Als zulässige Finanzanlagen dürfen insbesondere folgende Finanzinstrumente erworben werden: Rentenfonds, Geldmarktfonds, geldmarktnahe Investmentfonds, offene Immobilienfonds sowie Fonds, die mittelbar (z. B. über Zertifikate oder Derivate) in Immobilien investieren, Wandelanleihefonds, Fonds, die in Zertifikate investieren, Exchange Traded Funds und Genussscheinfonds.

Quoten

Zur Umsetzung der Anlagestrategie können 50 Prozent der zulässigen Finanzanlagen ihren Anlageschwerpunkt in Märkten außerhalb Europas haben.

Portfoliokennzahlen

Durchschnittliche Duration (in Jahren) ⁷	0,8
Aktieninvestitionsgrad (in %) ⁸	-

Depotwerte

Verwaltetes Vermögen ⁹	2.124,6 Mio. EUR
Verwaltetes Vermögen in Depottyp ¹⁰	0,2 Mio. EUR
Aktueller Musterdepotwert	114.369,56 EUR
Musterdepotwert 52-Wochen-Hoch	114.594,33 EUR
Musterdepotwert 52-Wochen-Tief	112.385,71 EUR

Stammdaten

Auflegungsdatum	30.12.2003
Depotwährung	EUR
Jahresbericht	31.12.
Halbjahresbericht	30.06.
Depotführung / Reporting	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
Vermögensverwalter	Deka Vermögensmanagement GmbH, DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.
Erträge	Wiederanlage ¹¹

Konditionen

Mindestanlage	15.000,- EUR
Weitere Einzahlungen	ab 5.000,- EUR
Auszahlungen	ab 2.500,- EUR
Einzahlplan	Startkapital: 5.000,- EUR
	Raten ab: 100,- EUR
Auszahlplan	Grundkapital: 15.000,- EUR
	Raten ab: 250,- EUR
Ein-/Auszahlungsfrequenz	Monatlich, zweimonatlich, vierteljährlich, halbjährlich, jährlich

Kosten/Vertriebsvergütung

Beim Erwerb:

- Eintrittsgebühr: keine

Im Bestand:

- Depotmanagementgebühr p.a.: 1,15 %

Im Zuge der Anlage in Investmentfonds können weitere Kosten anfallen. Für die Anlage in Deka Mischfonds fallen beispielsweise die folgenden Kosten an:

- Verwaltungsvergütung p.a.: 0,13 %
- Verwahrstellenvergütung p.a.: 0,10 %

Auf Ebene der Zielfonds können weitere Kosten anfallen.

Vertriebsvergütung

Von den nebenstehenden Kosten erhält der Vermittler:

- Anteil an Depotmanagementgebühr p.a.: 0,90 %

Vertriebsvergütungen in Form geldwerter Vorteile kann die Sparkasse insbesondere durch eine Bereitstellung in Form von technischer Unterstützung, Informationsmaterial sowie für die Durchführung von Schulungsmaßnahmen und für die Durchführung von besonderen kunden- oder produktbezogenen Vertriebsaktionen erhalten. Die Sparkasse stellt dabei organisatorisch sicher, dass die Dienstleistungen Ihnen gegenüber stets im ausschließlichen Kundeninteresse erbracht werden.

Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

Unseren Kunden zu Diensten: das gesamte Management.

Das Vermögen unserer Kunden genießt unsere ganze Aufmerksamkeit. Und das auf allen Ebenen.

Schritt 1: Steuerung der Anlageklassen.

Zuerst wird die grundsätzliche Vermögensstruktur festgelegt, sprich die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen Aktien, Renten und Immobilien sowie ggf. alternativen Investments und Liquidität.

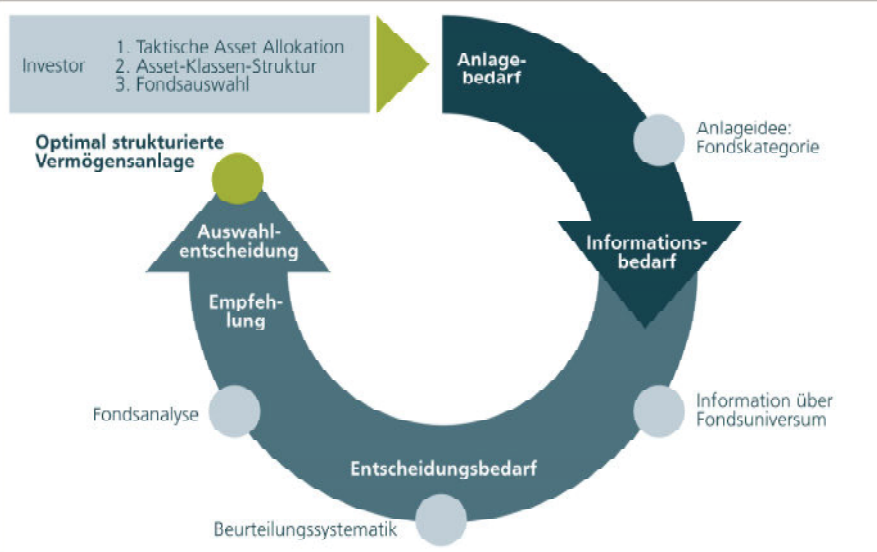
Schritt 2: Zusammensetzung der einzelnen Anlageklassen.

Auch die Zusammensetzung der einzelnen Anlageklassen muss laufend überwacht werden. Dafür wird bei den Aktienfonds eine Auswahl aus den unterschiedlichen Ländern, Regionen und Branchen sowie bei den Rentenfonds eine Auswahl aus den verschiedenen Währungen, Laufzeiten und Bonitäten getroffen.

Schritt 3: Auswahl der attraktivsten Einzelfonds.

Den vorangegangenen Entscheidungen entsprechend werden dann aus der Vielzahl der zur Verfügung stehenden Investmentfonds der Deka-Gruppe und seiner international renommierten Kooperationspartner diejenigen ausgewählt, die die oben beschriebenen Kriterien erfüllen. Dabei analysiert das Fondsresearch alle in Frage kommenden Einzelfonds hinsichtlich verschiedener Kriterien wie z. B. Performance und Risiko, Investmentphilosophie, Anlageziel und Kostenstruktur. Die aus Sicht des Vermögensmanagements attraktivsten Einzelfondsprodukte werden dann in den Depotvarianten gebündelt.

Managementprozess



International renommierte Kooperationspartner.

Bei der Auswahl der aussichtsreichsten Einzelfonds kann das Vermögensmanagement in jeder Marktphase alle relevanten Marktsegmente abdecken. Dazu wurde gemeinsam mit unseren international renommierten Kooperationspartnern das Fondsuniversum auf bis zu 3.000 Einzelfonds erweitert. Der Anleger profitiert dabei von einem großen Portfolio, in das unterschiedlichste Spezialisten ihre Expertise in Bezug

auf attraktive Anlagesegmente einbringen. Neben verschiedenen Marktsegmenten hat das Vermögensmanagement die Möglichkeit, unterschiedliche Managementansätze und Investmentstile im Auswahlprozess zu berücksichtigen. Je nach Marktlage kann so das Risiko noch besser gesteuert, die Produktqualität gesteigert und ein zusätzlicher Mehrwert für den Anleger erwirtschaftet werden.

Deka Vermögensmanagement GmbH

Mainzer Landstrasse 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

www.deka.de



EssenSelect Sicherheit: Gönnen Sie Ihrem Geld allen Komfort.

Erfahrung und Kompetenz

- Seit 2003 positioniert sich die Deka-Gruppe mit diesem Produkt im Markt der Fondsgebundenen Vermögensverwaltung.
- Die strukturierte Vermögensanlage ist ein Kerngeschäftsfeld der Deka-Gruppe.
- Managementphilosophie und Investmentansatz haben sich über Jahre hinweg erfolgreich etabliert.

Chancen

- Partizipation an der Wertentwicklung der internationalen Kapitalmärkte.
- Abdeckung verschiedener Anlageklassen und Märkte: international, übersichtlich, bequem und flexibel.
- Umfassende Fondspalette in allen Marktsegmenten der Deka-Gruppe sowie ausgewählter Kooperationspartner.
- Permanente Überprüfung der Anlagestrategie und somit dynamische Anpassung der Investments an die sich verändernden Marktbedingungen.
- Umfassende Wertpapier-Komplettlösung aus einer Hand.

Risiken

- Den Renditechancen stehen Wertverlustrisiken durch Währungs- und Kursschwankungen sowie Länder-, Zinsänderungs- und Bonitätsrisiken gegenüber.
- Je höher der Aktienanteil der Variante, desto höher die Wahrscheinlichkeit und die Höhe möglicher Wertschwankungen.
- Einzelne Märkte versprechen hohe Erträge, bergen aber auch höhere Risiken. Die Rendite des Gesamtportfolios kann deshalb geringer sein als in einzelnen Marktbereichen.
- Bei der Verlustgrenze handelt es sich um einen angestrebten Wert. Die Erreichung dieses Ziels ist nicht garantiert. Der tatsächliche Wert der Anlage kann auch unter den angestrebten Wert fallen.

¹ Aufgrund von Rundungen kann die Summe der einzelnen Positionen von 100,00 Prozent abweichen. Sonderfondskonzepte können unterschiedliche Asset-Klassen abdecken. Die Struktur entspricht der am Ende des Monats tatsächlichen Allokation gemäß der Buchhaltungsdaten.

² Brutto-Wertentwicklung: Es wurden die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Depotmanagementgebühr: 1,15 %) sind nicht berücksichtigt.

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

³ Netto-Wertentwicklung: Auf Kundenebene wurden die Kosten berücksichtigt, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag in Höhe von 1.000 Euro anfallen würden: Eintrittsgebühr vom Bruttoanlagebetrag: 0,00 % (= 0,00 EUR), Vermögensmanagementgebühr: 1,00 % p.a. (= 10,00 EUR p.a.) bis zum 30.11.2017, Depotmanagementgebühr: 0,00 % p.a. (= 0,00 EUR p.a.) bis zum 30.11.2017, 1,15 % p.a. (= 11,50 EUR p.a.) ab dem 01.12.2017. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)

Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

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

⁴ Maximaler Gewinn/Verlust in Prozent auf Basis von währungsbereinigten Tagesperformedaten über den angegebenen Zeitraum.

⁵ Volatilität in % wird auf Basis von Wochen- (bis 3 Jahre) bzw. Monatsdaten (ab 3 Jahre) berechnet.

⁶ Der risikofreie Zins orientiert sich an dem Zinssatz für 1-Monatsgeld. Ein negatives Sharpe Ratio hat keine Aussagekraft.

⁷ Berechnet auf Staatsanleihefonds im strategischen Rentenfondsanteil.

⁸ Der Aktieninvestitionsgrad kann sich von der Aktienfondsquote unterscheiden, wenn Zielfonds nicht zu 100 Prozent in Aktien investiert sind.

⁹ Verwaltetes Gesamtvermögen in vergleichbaren Vermögensmanagement-Produkten der Deka-Gruppe.

¹⁰ Verwaltetes Vermögen in der Anlagepolitik vergleichbarer Depottypen der Deka-Gruppe.

¹¹ Eine Ausschüttung ist nicht vorgesehen. Eine nach steuerlichen Kriterien gegliederte Aufstellung der Erträge des Depots, wie sie für Auftraggeber maßgebend sind, die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und ihre Investmentanteile im Privatvermögen halten, erfolgt jährlich. Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Teilweise werden aktuelle Angaben über den Fonds gemacht, die sich im Zeitverlauf ändern. Die Angaben beziehen sich auf den im Dokument angegebenen Zeitraum. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Diese Information kann ein Beratungsgespräch nicht ersetzen. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds bzw. für den Abschluss einer Vermögensverwaltung mit Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Verkaufsprospekte und Berichte (für Deka Investmentfonds) bzw. die Sonderbedingungen (für Vermögensverwaltungen mit Investmentfonds) - nachfolgend: „die Publikationen“. Die Publikationen für Deka Investmentfonds erhalten Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de. Die Publikationen für Vermögensverwaltungen mit Investmentfonds erhalten Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder Landesbank, der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de.