

Monatsbericht

Deka Private Banking Invest

Juni 2021

Deka
Private Banking



Fundamentale Einschätzung der Kapitalmärkte

Konjunktur und Wirtschaft

- **Global/USA:** Die größte Volkswirtschaft der Welt zeigte sich auch im Berichtsmonat in einer starken Verfassung, obwohl die Auftragseingänge langlebiger Wirtschaftsgüter und die Zahlen vom US-amerikanischen Arbeitsmarkt zuletzt ein wenig enttäuschten. Im Fokus der Investoren stand zudem die mit Spannung erwartete Sitzung der US-amerikanischen Notenbank Fed. Notenbankpräsident Jerome Powell deutete erstmals die Möglichkeit einer Änderung der bestehenden Geldpolitik an. Zwar bleibt die Fed vorerst bei der expansiven Haltung, jedoch bilden die prosperierende US-Wirtschaft und steigende Inflationserwartungen die Basis für perspektivische Zinsanhebungen. Zudem führten die vermehrten Diskussionen über eine mögliche Rückführung der milliardenschweren Wertpapierankaufprogramme zu einem kurzfristigen kräftigen Anstieg der US-Kapitalmarkttrenditen.
- **Euroland:** In Deutschland setzten zuletzt sowohl diverse Einkaufsmanagerindizes als auch der ifo-Konjunkturklimaindex ihren Aufwärtstrend fort. Dies signalisierte einen anhaltenden Boom im verarbeitenden und produzierenden Gewerbe in der größten europäischen Volkswirtschaft. Dabei bestimmten nach wie vor die durch die Pandemie gestörten Produktionsstrukturen, teils neu im Aufbau befindliche Lieferketten sowie wirtschaftliche Nachholeffekte infolge der Lockdown-Maßnahmen das ökonomische Bild. Die stark rückläufigen Infektionszahlen sowie die merklichen Ausweitungen der Impfkapazitäten schlugen sich zuletzt auch in einer seit langem erwarteten Belebung des Dienstleistungssektors nieder. Ein Trend, der in der gesamten Eurozone zu beobachten war.
- **Emerging Markets/China:** Nach einem für chinesische Verhältnisse schwachen Wirtschaftswachstum im ersten Quartal enttäuschten zuletzt auch die Zahlen zur Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze. Dennoch bleibt der Aufschwung intakt, da kräftig steigende Exporte und hohe Anlageinvestitionen die Konjunkturerholung in der Volksrepublik stützen. Der starke Preisanstieg bei Rohstoffen schlug sich bislang nicht in einer unerwünscht hohen Inflation für Konsumgüter nieder. Der zwischenzeitlichen Aufwertung des chinesischen Renminbi, die aus Sicht der Zentralbank in einem zu schnellen Tempo verlief, traten die Währungshüter durch eine Anhebung des Mindestreservesatzes für Fremdwährungseinlagen entgegen.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Fundamentale Einschätzung der Kapitalmärkte

Aktien

- Im Juni setzten die internationalen Aktienmärkte ihre Seitwärtsbewegung mit leichten Zugewinnen fort. Zwar konnten die Standardindizes teils neue historische Höchststände markieren, dennoch fehlten weitere positive Markimpulse für eine Belebung der Dynamik an den Börsen.
- Nach wie vor stützen starke volkswirtschaftliche Daten aus den Vereinigten Staaten sowie die inzwischen merkliche Verbesserung der wirtschaftlichen Situation auf dem europäischen Kontinent die fundamentalen Bewertungen an den Aktienmärkten. Zudem sorgte die Hoffnung auf die Umsetzung des in den USA angekündigten Infrastrukturprogrammes für positive Kursimpulse. Dagegen belasteten aufkommende Zins- und Inflationssorgen die Stimmungslage der Investoren. Damit scheint das Ringen zwischen Bullen und Bären derzeit ausgeglichen zu sein und eine Fortsetzung in den traditionell ruhigeren Sommermonaten kann nicht ausgeschlossen werden.
- In Deutschland erzielte der DAX im Vergleich zum Vormonat ein leichtes Plus. Der europäische EURO STOXX 50 verzeichnete mit 0,6 Prozent einen Kursgewinn in ähnlicher Höhe. Auch die US-amerikanischen Leitbörsen setzten ihre positive Tendenz fort und notierten leicht höher. An der US-amerikanischen Technologiebörse NASDAQ konnten sich die Investoren dagegen über ein sattes Kursplus von rund 5 Prozent freuen.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Fundamentale Einschätzung & Kapitalmärkte

Renten, Währungen und sonstiges

- Die Anleihemärkte der Eurozone werden derzeit von zwei wesentlichen Faktoren beeinflusst. Auf der einen Seite verdichten sich die Anzeichen für eine kraftvolle wirtschaftliche Erholung und die Inflationserwartungen nehmen zu. Auf der anderen Seite ist die EZB bestrebt, einer zu schnellen Straffung der Finanzierungsbedingungen entgegenzuwirken. Eine nochmalige Verlängerung bzw. Aufstockung der laufenden Anleiheankaufprogramme erscheint aufgrund der Meinungsunterschiede unter den Ratsmitgliedern der Europäischen Zentralbank derzeit als wenig wahrscheinlich. In diesem Marktumfeld näherte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Schuldtitel ihrem bisherigen Jahreshöchststand an.
- Ähnlich wie in Europa bestimmte auch in den USA das Thema Inflation das Tagesgeschäft an den Rentenmärkten. Zwar betrachtete die US-amerikanische Notenbank Fed den sprunghaften Anstieg der Inflation bisher als vorübergehenden Effekt, dennoch mehrten sich zuletzt die Anzeichen auf das Ende der bisherigen Notenbankpolitik. Trotz der anhaltenden Diskussionen zeigten US-Treasury Bonds mit einer Laufzeit von 10 Jahren im abgelaufenen Monat eine stabile Performance und notierten zuletzt mit rund 1,5 Prozent weiterhin deutlich unter den diesjährigen Höchstständen.
- Im Marktsegment der Unternehmensanleihen hielt das freundliche Marktumfeld an. Bei einem extrem komfortablen Finanzierungsumfeld, maximaler Unterstützung durch die Notenbanken und einer kräftigen Konjunkturerholung war das Interesse an der Assetklasse ungebrochen hoch. Daher bewegten sich sowohl die Risikoaufschläge als auch die Renditen auf einem sehr niedrigen Niveau. Zudem bleiben die Aussichten für das zweite Halbjahr aufgrund der erwarteten guten Geschäftsergebnisse der Unternehmen positiv. Insbesondere Anleihen aus dem High-Yield Segment profitierten im bisherigen Jahresverlauf von diesem Trend und konnten mit einer deutlichen Outperformance aufwarten.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest

Attraktive Performance seit 2012

Wertentwicklung	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	30.06.2021
Classic Variante Ertrag	7,77%	0,65%	4,57%	1,14%	3,37%	0,74%	0,21%	3,51%	2,85%	0,55%
Classic Variante Rendite	9,06%	3,69%	3,33%	3,83%	3,89%	2,40%	-2,03%	7,70%	2,14%	2,93%
Classic Variante Wachstum	11,97%	8,02%	2,84%	3,63%	4,23%	5,32%	-6,16%	12,02%	-1,44%	5,06%
Classic Variante Chance	17,67%	16,91%	1,32%	6,37%	2,51%	11,30%	-11,70%	20,46%	-6,24%	10,56%
Strategie Variante Rendite	6,66%	4,25%	2,35%	1,21%	3,79%	3,14%	-3,62%	6,55%	1,09%	1,70%
Strategie Variante Wachstum	10,69%	7,17%	2,91%	1,72%	4,68%	4,96%	-6,33%	10,16%	0,47%	3,47%
Strategie Variante Chance**				-5,61%	6,22%	6,83%	-9,09%	14,49%	-0,43%	5,13%

**Auflage: 01. April 2015

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; Wertentwicklung Deka Private Banking Invest: ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

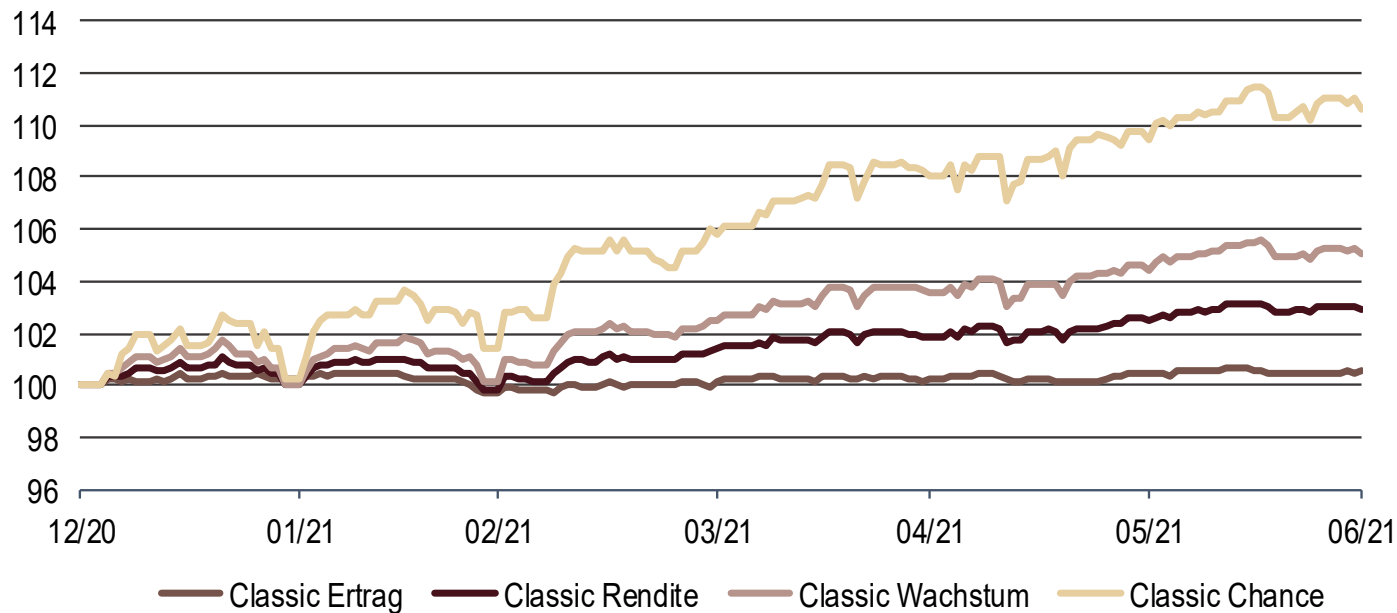
Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Classic

Wertentwicklung im Jahr 2021

Wertentwicklung vom 31.12.2020 bis 30.06.2021

Index: 31.12.2020 = 100, in %



Ertrag	0,55%
Rendite	2,93%
Wachstum	5,06%
Chance	10,56%

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

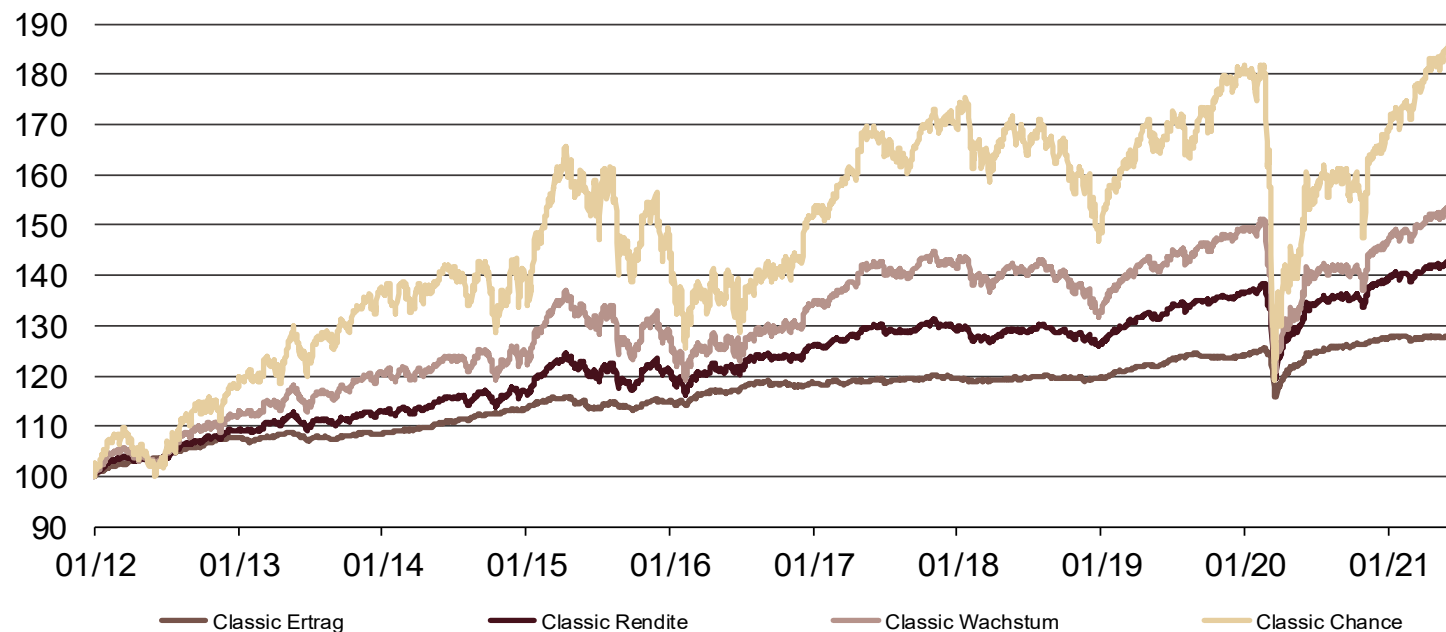
Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Deka Private Banking Invest Classic

Wertentwicklung seit Auflegung

Wertentwicklung vom 01.01.2012 bis 30.06.2021

Index: 01.01.2012 = 100, in %



Ertrag	28,14%
Rendite	43,21%
Wachstum	54,05%
Chance	86,56%

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Classic

Aktuelle Anlagestrategie

Renten- und Währungsstrategie

- An den internationalen Anleihemärkten setzte sich zunächst eine Tendenz fallender Renditen durch. Mitte Juni kehrte sich im Anschluss an die Tagung der US-amerikanischen Notenbank der Trend um und die Renditen an den wichtigsten Anleihemärkten beendeten die Berichtsperiode kaum verändert auf dem Niveau des Vormonats.
- Unverändert erhalten die Finanzmärkte Unterstützung von Seiten der US-amerikanischen Notenbank Fed und der Europäischen Zentralbank. Wie aus dem inzwischen veröffentlichten Protokoll der letzten Fed-Sitzung hervorging, stieg die Anzahl der Befürworter einer Abkehr von der bisherigen Geldpolitik in den Vereinigten Staaten nochmals an.
- Damit mehren sich die Anzeichen auf eine baldige Reduzierung der Anleihekäufe durch die Notenbank in den USA.
- Die Aussicht auf steigende Zinsen in den USA beflügelte den Kurs des US-Dollar gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung. Der Goldpreis verlor dagegen deutlich an Kursterrain und die Feinunze fiel in diesem Marktumfeld unter die Marke von 1.800 US-Dollar zurück.
- Zum Ende der Berichtsperiode integrierte das Vermögensmanagement ein Engagement im Investmentfonds OptoFlex I in die Investitionsstruktur des Rentensegmentes. Der aktiv gemanagte Fonds verfügt über ein attraktives Rendite-/Risikoprofil und überzeugt durch seine renditeoptimierten Anlagen sowie ein robustes Wertsicherungskonzept, welches bei Marktkorrekturen in der Vergangenheit Kursrückgänge merklich abfedern konnte. Das Gold-Engagement wurde unverändert beibehalten.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Classic

Aktuelle Anlagestrategie

Aktienstrategie

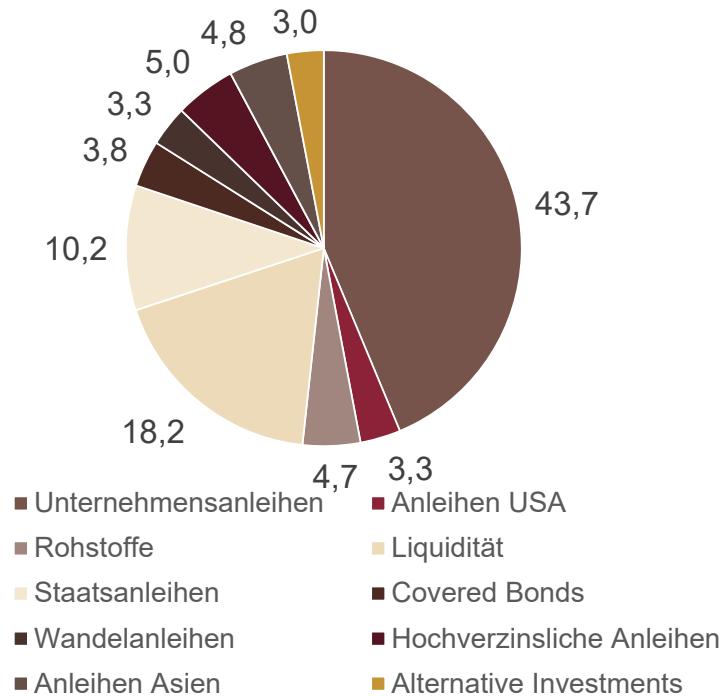
- In vielen europäischen Ländern setzte sich der wirtschaftliche Aufholprozess im Zuge der stabilen Corona-Infektionslage in den zurückliegenden Wochen weiter fort. Insbesondere der für die europäische Wirtschaft wichtige Dienstleistungssektor glänzte dabei mit starken Zuwachsraten.
- Zwar bleiben die Aktienmärkte fundamental durch die wirtschaftliche Erholung und die positiven Aussichten für die kommenden Sommermonate gut unterstützt, dennoch erscheint das weitere Kurspotenzial der Aktienmärkte vorerst begrenzt. Viele der positiven Meldungen und Erwartungen wurden bereits von den Investoren vorweggenommen und in die aktuellen Kursniveaus eingepreist.
- Daher richten sich die Blicke bereits auf die nahende Berichtssaison zum zweiten Quartal 2021 und die Investoren erhoffen sich ein Ende der vorherrschenden Lethargie an den Aktienmärkten. Positive Überraschungen bei den Unternehmensergebnissen sowie eine weitere Verbesserung der Geschäftsaussichten könnten dabei den Börsen durchaus neue Kursimpulse liefern.
- Das Vermögensmanagement nahm in der Berichtsperiode einige Veränderungen an der Investitionsstruktur vor. Zu Monatsbeginn wurde durch den Tausch zweier Optionsscheine die Laufzeit der Teilabsicherung des Aktieninvestitionsgrades verlängert. Im weiteren Verlauf realisierten die Vermögensmanager zudem durch den Verkauf des Engagements im Medizintechnikkonzern Siemens Healthineers AG aufgelaufene Kursgewinne.
- Die untergewichtete Aktienquote mit einem Anlagefokus auf wachstums- und dividendenstarke Titel hat auch nach den getätigten Transaktionen Bestand.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

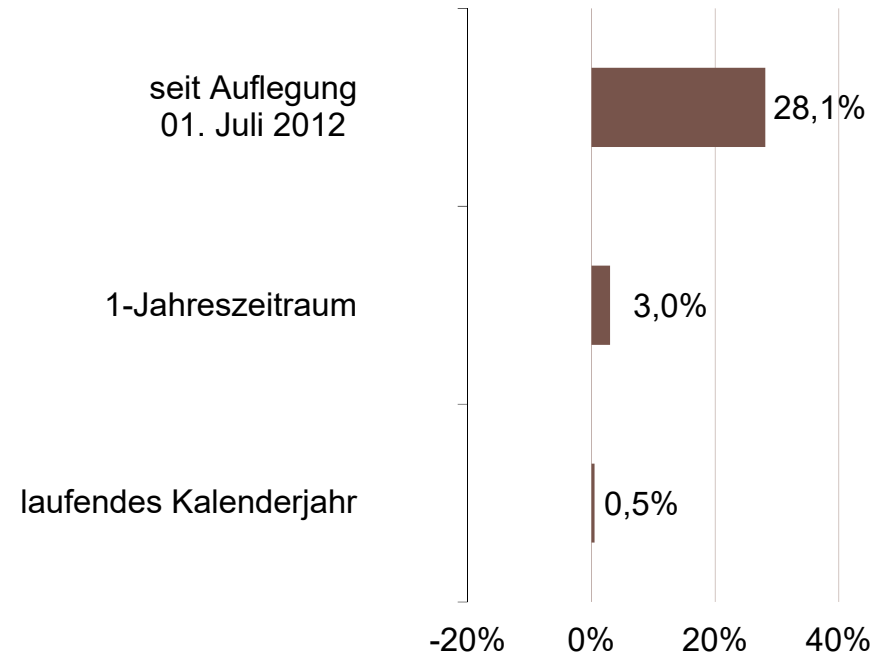
Deka Private Banking Invest Classic Ertrag

Struktur und Wertentwicklung

Struktur



Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Classic Ertrag

Top 10 Einzeltitel

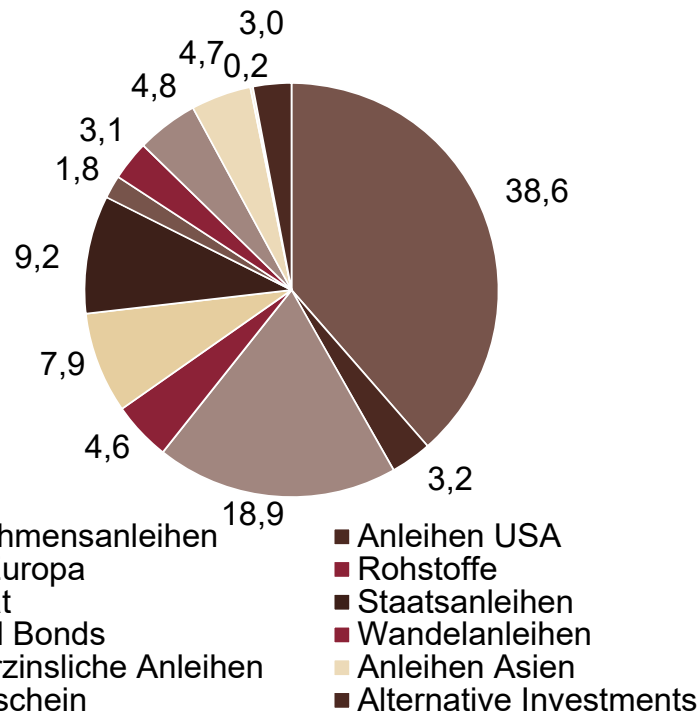
Top 10 Einzeltitel-Positionen (in Prozent)	
DNB Fund - High Yield Inst. A EUR	5,0
1 % RCI Banque	4,8
DWS Invest-Asian Bonds USD IC	4,8
2,125 % Goldman Sachs Group I	4,7
DB ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	4,7
2 % mFinance France S.A.	4,5
1,75 % Norwegen, Koenigreich	3,9
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd AI D	3,8
0,75 % LVMH Moet Henn. L. Vui	3,8
0,625 % National Australia Ba	3,8

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

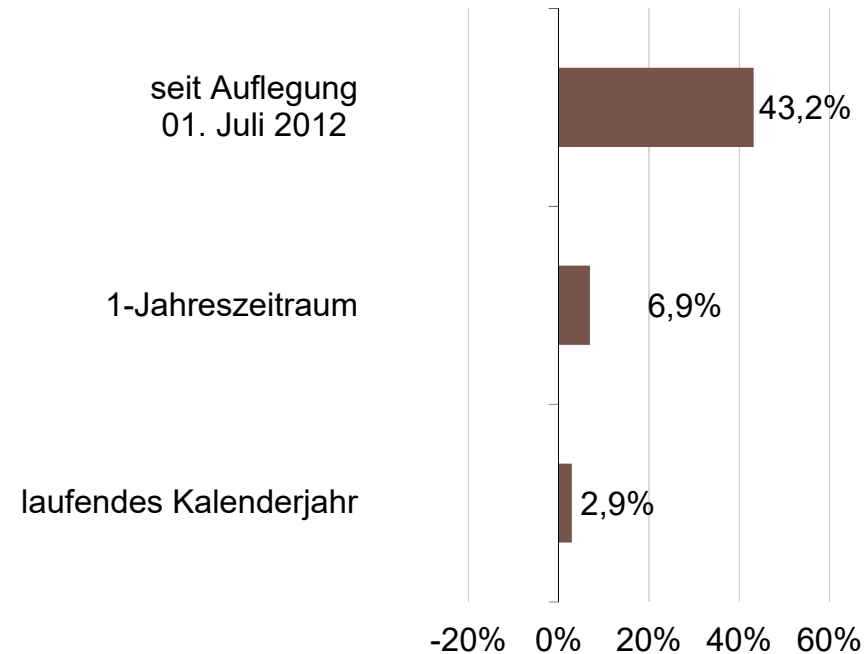
Deka Private Banking Invest Classic Rendite

Struktur und Wertentwicklung

Struktur



Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Classic Rendite

Top 10 Einzeltitel

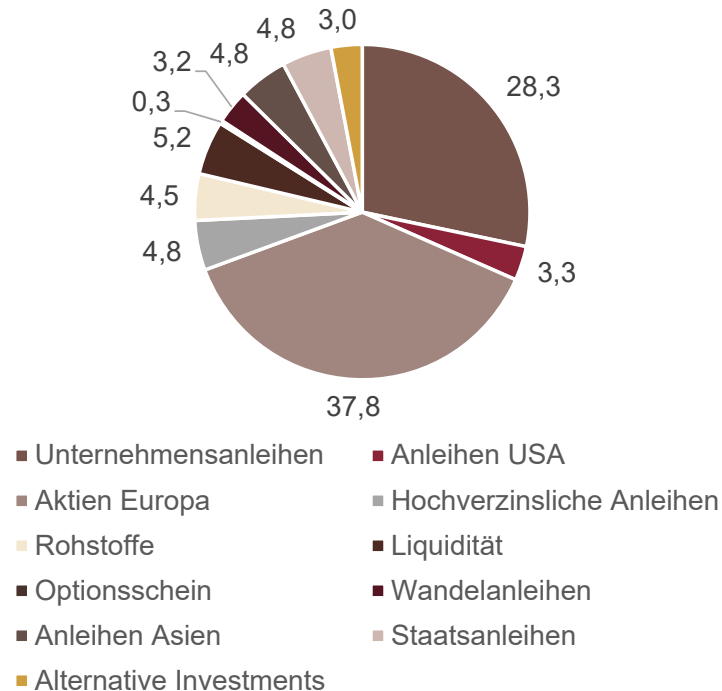
Top 10 Einzeltitel-Positionen (in Prozent)	
DNB Fund - High Yield Inst. A EUR	4,8
DWS Invest-Asian Bonds USD IC	4,7
2,125 % Goldman Sachs Group I	4,6
DB ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	4,6
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF	4,6
1 % RCI Banque	4,3
2 % mFinance France S.A.	4,3
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF	3,5
0,75 % Daimler AG	3,5
0,625 % National Australia Ba	3,4

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

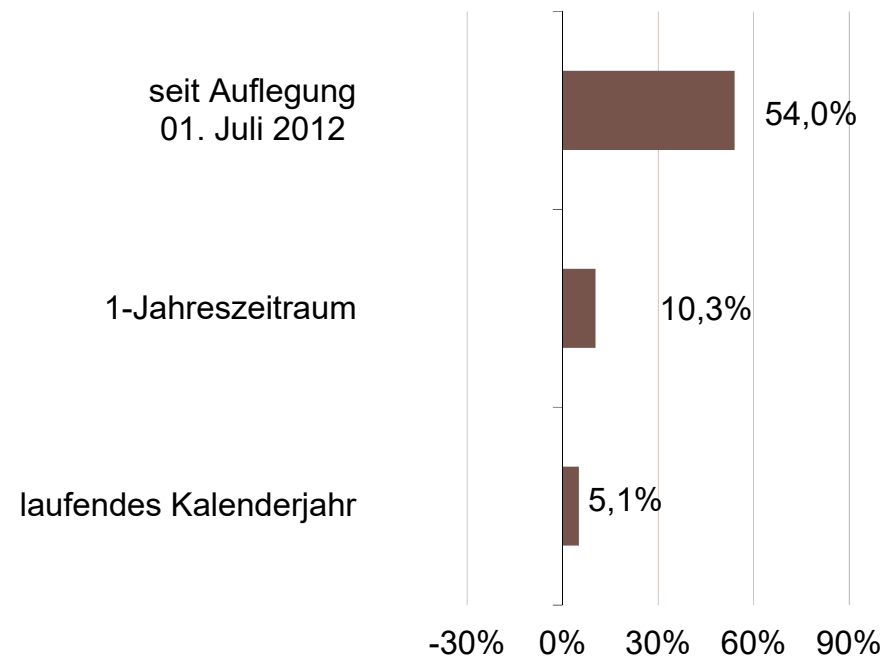
Deka Private Banking Invest Classic Wachstum

Struktur und Wertentwicklung

Struktur



Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Classic Wachstum

Top 10 Einzeltitel

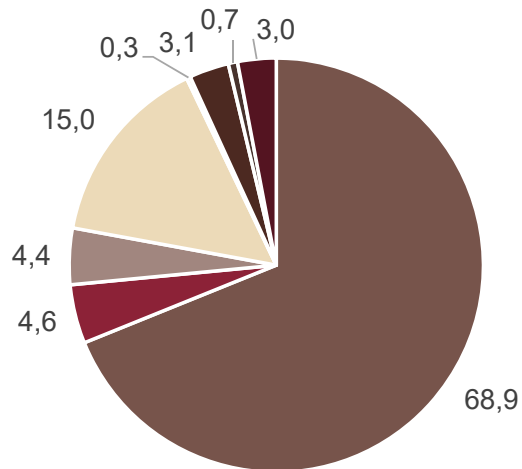
Top 10 Einzeltitel-Positionen (in Prozent)	
DNB Fund - High Yield Inst. A EUR	4,8
DWS Invest-Asian Bonds USD IC	4,8
DB ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	4,5
1 % RCI Banque	4,1
0,625 % National Australia Ba	3,9
Deka MDAX UCITS ETF	3,8
0,5 % Commerzbank AG	3,6
2,125 % Goldman Sachs Group I	3,5
0,75 % Daimler AG	3,3
iShsII-US Aggregate Bd U.ETF	3,3

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Classic Chance

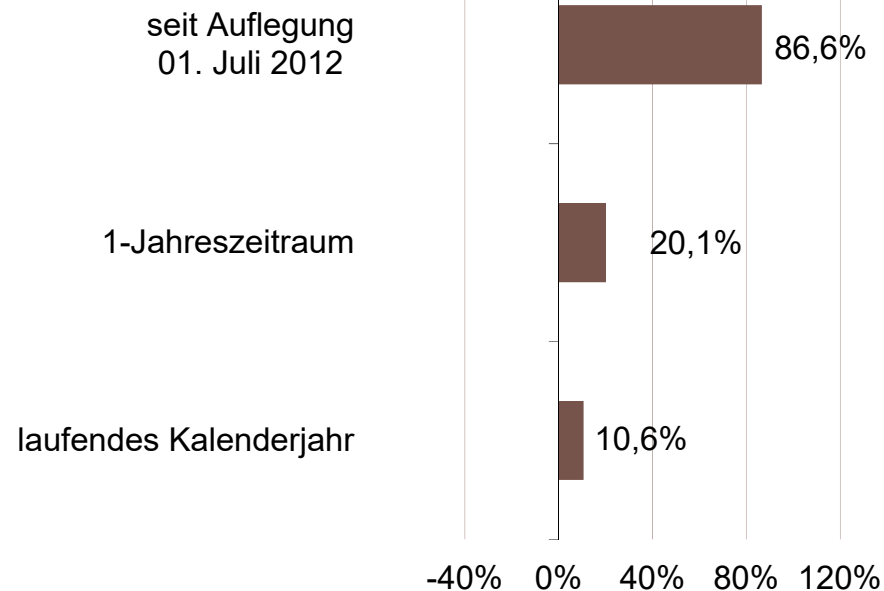
Struktur und Wertentwicklung

Struktur



- Aktien Europa
- Rohstoffe
- Optionsschein
- Staatsanleihen
- Hochverzinsliche Anleihen
- Liquidität
- Wandelanleihen
- Alternative Investments

Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Classic Chance

Top 10 Einzeltitel

Top 10 Einzeltitel-Positionen (in Prozent)	
Deka EURO STOXX 50 UCITS-ETF	7,4
iSh.EO ST.Sel.Div.30 U.ETF DE	5,5
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF	5,4
Deka MDAX UCITS ETF	4,7
DNB Fund-Nordic Equities Ins. A EUR	4,6
DNB Fund - High Yield Inst. A EUR	4,6
DB ETC Z15.06.60 XTR Phys Gold E	4,4
Deutsche Börse AG	3,8
Deutsche Telekom AG	3,8
Veolia Environnement S.A.	3,5

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Classic

Umschichtungen im Berichtsmonat

Umschichtungen im Berichtsmonat

- | | | |
|--------------|---------|---------------------------------|
| ▪ 04.06.2021 | Tausch | EURO STOXX 50 Put-Optionsschein |
| ▪ 18.06.2021 | Verkauf | Siemens Healthineers AG |
| ▪ 29.06.2021 | Kauf | OptoFlex I |

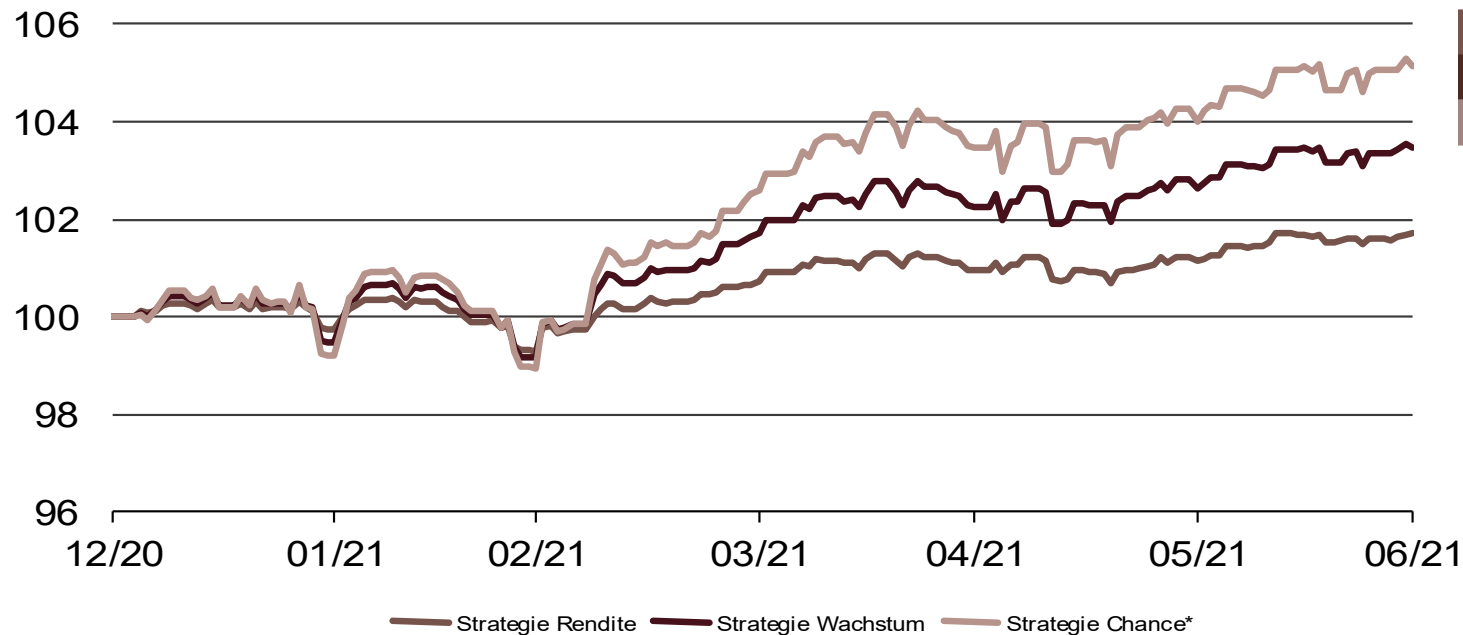
Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Strategie

Wertentwicklung im Jahr 2021

Wertentwicklung vom 31.12.2020 bis 30.06.2021

Index: 31.12.2020 = 100, in %



Rendite	1,70%
Wachstum	3,47%
Chance	5,13%

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

*Auflegung Strategie Chance am 01.04.2015

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

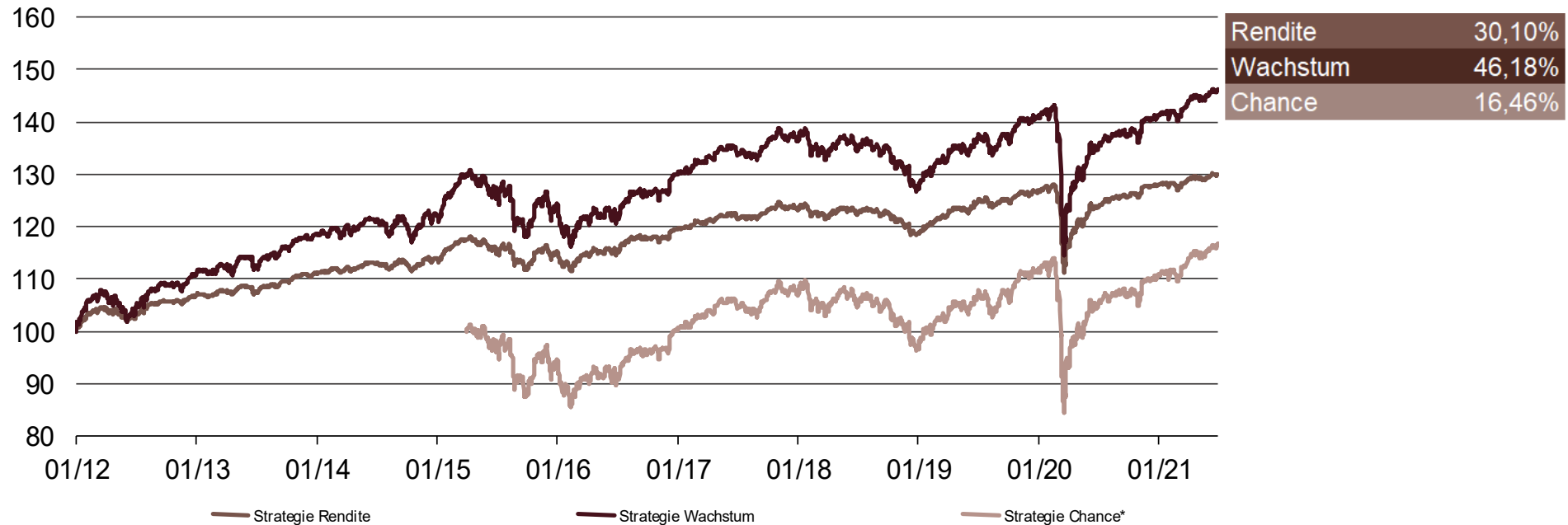
Bitte beachten Sie: Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Deka Private Banking Invest Strategie

Wertentwicklung seit Auflegung

Wertentwicklung vom 01.01.2012 bis 30.06.2021

Index: 01.01.2012 = 100, in %



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

*Auflegung Strategie Chance am 01.04.2015

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Strategie

Aktuelle Anlagestrategie

Marktanalyse und charttechnische Kommentierung

- An den internationalen Aktienmärkten setzte sich auch im Juni eine überwiegend freundliche Börsentendenz durch. In den USA fiel die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen überraschend von knapp 1,6 Prozent auf ein zwischenzeitliches Verlaufstief bei 1,35 Prozent zurück. Die verbesserten Finanzierungsbedingungen beflügelten vor allem die zinssensitiven US-amerikanischen Technologiewerte und der NASDAQ 100-Index konnte zuletzt gleich mehrfach neue historische Höchststände erzielen.
- Auch der breite US-amerikanische Aktienmarkt konnte zum Monatsende noch einmal etwas an Fahrt aufnehmen. Die Kursgewinne beim S&P 500 blieben zwar überschaubar, aber es reichte dennoch für einen neuen Rekordstand. Im Fahrwasser der guten US-Vorgaben gelangen dem Dax zur Monatsmitte ebenfalls neue Rekordhochs. Gewinnmitnahmen zum Quartalsende zehrten jedoch die zwischenzeitlich erzielten Gewinne größtenteils wieder auf.
- Das erste Halbjahr stand an den Aktienmärkten im Zeichen der Rückkehr zur Normalität. Produktionskapazitäten wurden wieder hochgefahren, globale Lieferketten wieder aufgebaut und zuletzt wurde auch der Dienstleistungssektor wiederbelebt. An den Kapitalmärkten führten die niedrigen Kapitalmarktzinsen, die geldpolitischen Stützungsmaßnahmen der globalen Zentralbanken und vor allem der Regierungen der großen Industriestaaten zu Nullrenditen an den Rentenmärkten und haussierenden Aktienmärkten.
- Nun, wo die Pandemie aufgrund der Impffortschritte ihren größten Schrecken verloren zu haben scheint und zuletzt wieder eine gewisse Normalität eingeleitet ist, wird die Konjunktur zukünftig ohne große Stützungsmaßnahmen auskommen und sich als selbsttragend erweisen müssen. Zur Monatsmitte hatte die US-amerikanische Notenbank Fed bereits angekündigt, die ultralockere Geldpolitik auch vor dem Hintergrund steigender Inflationserwartungen zu hinterfragen und die Leitzinsen auf dem Zeitstrahl spätestens in 2022 sukzessive erhöhen zu wollen.

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Strategie

Aktuelle Anlagestrategie

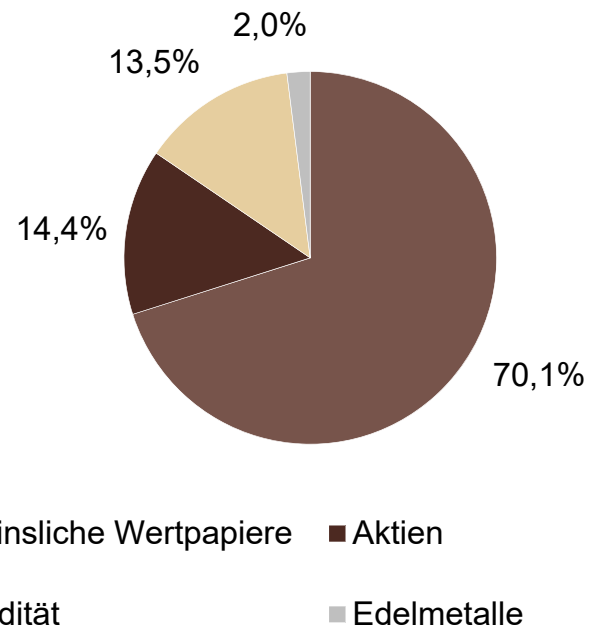
Marktanalyse und charttechnische Kommentierung

- Die Normalisierung der Geldpolitik wird tendenziell langsam erfolgen und die Realzinsen werden voraussichtlich auch noch länger auf relativ niedrigen Niveaus verharren. Trotzdem sollte man die Kombination aus einem sich dem Höhepunkt nähernden Wirtschaftswachstums und einer Trendwende bei der Geldpolitik Beachtung zumessen. Vor allem die mittlerweile sehr ambitioniert bewerteten Aktienmärkten könnten Enttäuschungen bei den erwarteten Unternehmensgewinnen im zweiten Halbjahr mit Kursrückgängen quittieren.
- Dazu tendieren die Stimmungsindikatoren in den Industriestaaten aber auch in den Schwellenländern auf sehr hohen Niveaus, was ein klares Indiz dafür ist, dass der Höhepunkt des Konjunkturaufschwungs in greifbarer Nähe ist. Unklar bleibt zudem ob eine vierte Infektionswelle im Herbst im Zuge der Ausbreitung der Delat-Variante des Coronavirus das Wirtschaftsleben wieder merklich einschränken könnte.
- Das Vermögensmanagement sah in dem vorherrschenden Marktumfeld keine Veranlassung die konservative Aufstellung der Risikoassets zu verändern. Der Anlagefokus lag zuletzt auf der Selektion fundamental unterbewerteter und technisch solider Einzelwerte. Discountstrukturen zur Generierung von Seitwärtsrenditen scheiden derzeit aufgrund der sehr niedrigen Volatilitäten an den Aktienmärkten als Investitionsmöglichkeit aus.
- Die charttechnisch neutrale Einschätzung des deutschen Aktienindex hat weiterhin Bestand.

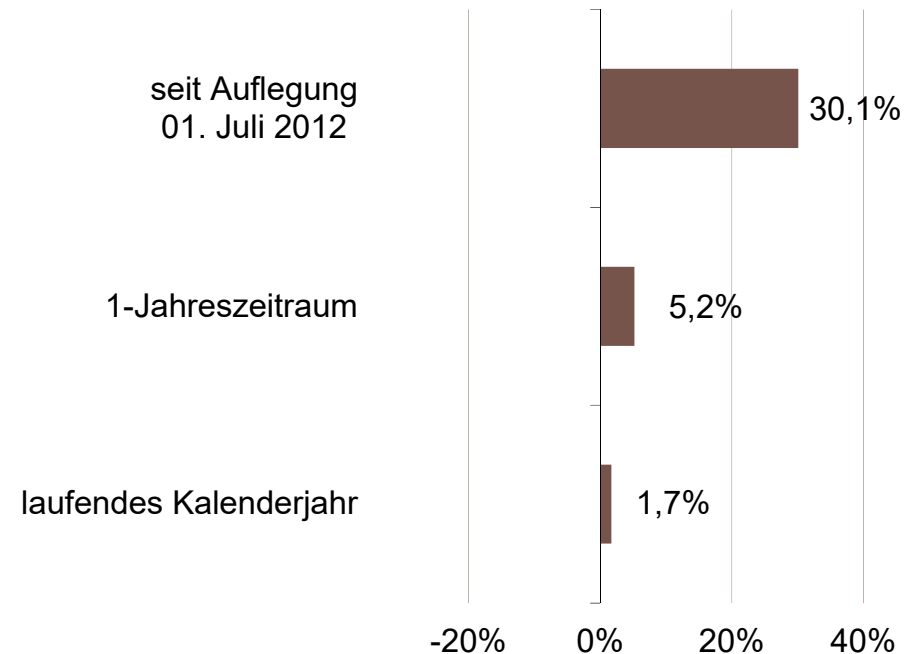
Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Deka Private Banking Invest Strategie Rendite Struktur und Wertentwicklung

Struktur



Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

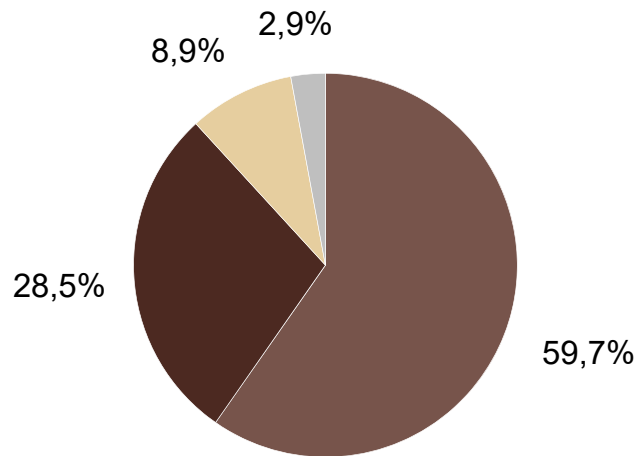
Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

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

Deka Private Banking Invest Strategie Wachstum

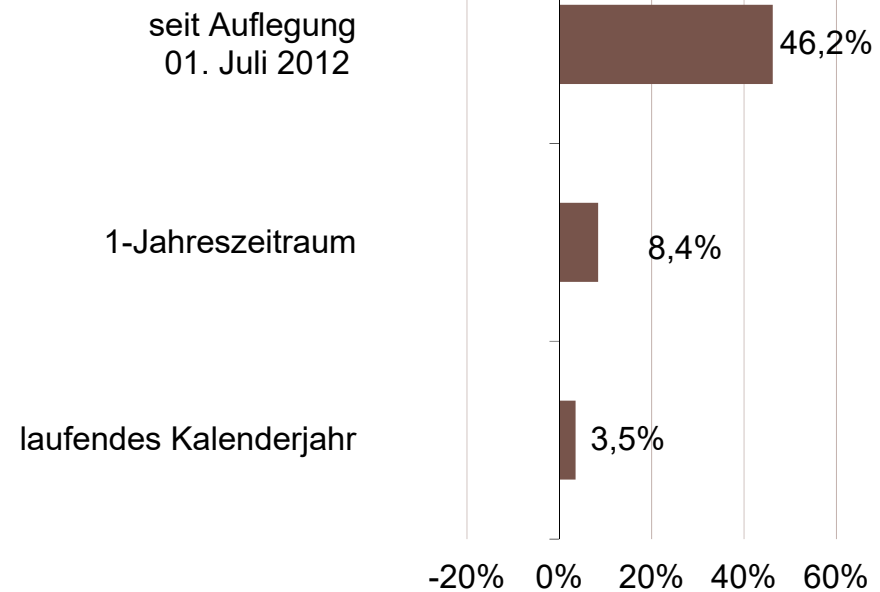
Struktur und Wertentwicklung

Struktur



- Verzinsliche Wertpapiere
- Aktien
- Liquidität
- Edelmetalle

Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

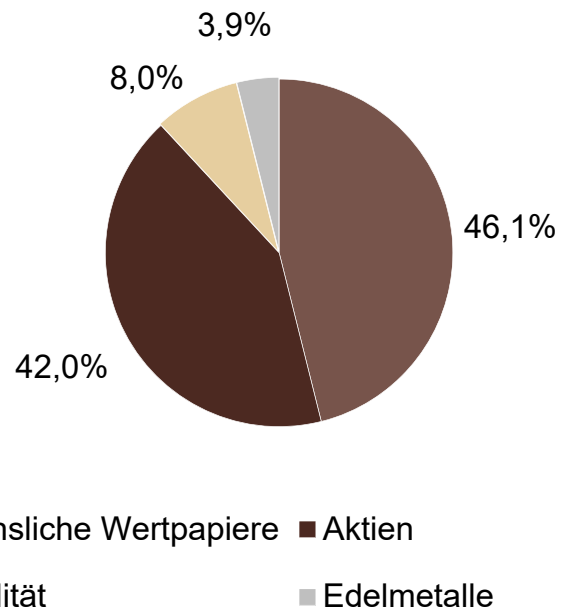
Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.

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

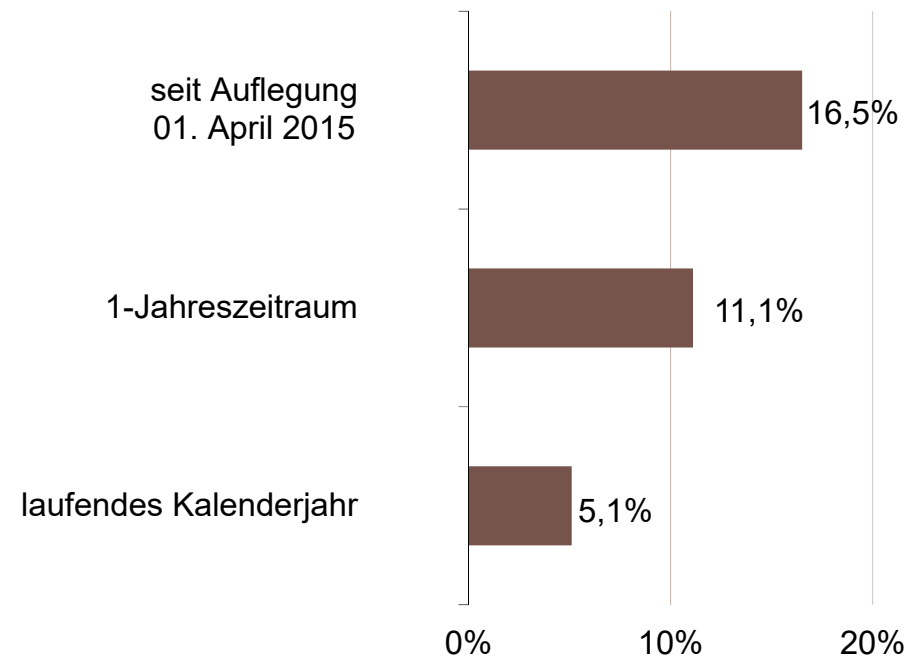
Deka Private Banking Invest Strategie Chance

Struktur und Wertentwicklung

Struktur



Wertentwicklung



Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Stand: 30.06.2021

Quelle: Eigene Berechnungen; ohne Berücksichtigung der beim Kunden anfallenden Kosten;

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.

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

Deka Private Banking Invest Strategie

Wochenkommentare im Berichtsmonat

Umschichtungen im Berichtsmonat

- 24.06.2021 Verkauf Deutsche Börse AG
- 24.06.2021 Kauf BHP Group PLC

Diese Information ist zur Verwendung gegenüber Kunden weder geeignet noch bestimmt. Eine Weitergabe an bzw. Verwendung gegenüber Kunden ist nicht gestattet.

Rechtliche Hinweise



Diese Präsentation enthält nicht alle für den Erwerb dieses Produktes relevante Informationen. Eine detaillierte Beschreibung der Risiken enthalten bei Investmentfonds der jeweilige ausführliche Verkaufsprospekt bzw. bei fondsgebundenen Vermögensverwaltungsprodukten die jeweiligen Sonderbedingungen. Die Darstellung in dieser Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Anlageberatung oder Anlageempfehlung zum Erwerb von Finanzinstrumenten/ Vermögensverwaltungen dar. Die Präsentation kann eine individuelle Beratung der Anlegerin/des Anlegers (z. B. durch eine Bank/Sparkasse oder einen Berater/eine Beraterin) nicht ersetzen. Die DekaBank geht davon aus, dass jede Anlegerin/jeder Anleger eine eigenverantwortliche Beurteilung und Einschätzung vor einem möglichen Geschäftsabschluss unternimmt und eine eigene Entscheidung diesbezüglich trifft. Gegebenenfalls sollte sie/er sich unabhängig fachlich (z.B. in der Sparkasse) beraten lassen.



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

Diese Information wurde mit Sorgfalt erstellt. Teilweise werden in dieser Information 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 als vertrauenswürdig erachten. Die DekaBank übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der in dieser Präsentation gemachten Angaben.



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 Niederlassung Luxemburg. oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt.