

2. Februar 2024

## Deka-Vermögensverwaltung Premium Managemententscheidungen



Nicht zur Weitergabe gegenüber Kunden bestimmt.

### Portfolioausrichtung Global

- Das Vermögensmanagement hat in der Portfolioausrichtung Global das bestehende Engagement in der **Deutschen Telekom AG (ISIN DE0005557508)** teilweise veräußert.
- Die Aktie des Telekommunikationskonzerns konnte sich seit Kauf überproportional positiv entwickeln, sodass der Titel Stand heute die größte Portfolioposition darstellte. Die Manager entschlossen sich daher, die Investition zu reduzieren und signifikante Kursgewinne zu realisieren.
- Die aus der Transaktion resultierenden Mittel reinvestierten die Vermögensmanager in Aktien des US-amerikanischen Mischkonzerns **Honeywell (ISIN US4385161066)**.
- Honeywell International Inc. ist ein global agierender Konzern, der in den Bereichen Luft- und Raumfahrt, Automatisierungs- und Kontrolltechnik für Gebäude, Automobilzubehör, Energieerzeugung, Spezialchemikalien, Fasertechnik, Plastik und Elektronik tätig ist. Die Aktie von Honeywell konsolidierte nach der Vorlage eines gemischten Zahlenwerks für das 4. Quartal 2023 (Gewinn je Aktie: 2,60 US-Dollar / Umsatz: 9,44 Mrd. USD, erwartet: 9,7 Mrd. USD) am gestrigen Handelstag zunächst stark, konnte jedoch im weiteren Handelsverlauf die wichtige 200 Tagelinie zurückerobern. Zudem erachten die Manager den relativ hohen Umsatzanteil in den USA (ca. 60 Prozent) sowie die Kundenstruktur (USA ist größter Kunde mit ca. 10 Prozent Anteil) als sehr positiv.
- Mit Blick auf diese Einschätzung und die attraktive Bewertung entschlossen sich die Manager zum gezielten Kauf. Infolge der Transaktionen erhöhte sich die Aktienquote leicht.

Die Umschichtung erfolgte in den Anlagestrategien:

#### Deka Vermögensverwaltung Premium

 Aktienquote (deltaadj.)  
nach Transaktion in %

Deka Vermögensverwaltung Premium	Aktienquote (deltaadj.) nach Transaktion in %
P1 Aktien Global 0%	
P2 Aktien Global 10%	X 7,4
P2 Aktien Global 20%	X 14,9
P2 Aktien Global 30%	X 22,6
P3 Aktien Global 40%	X 29,9
P3 Aktien Global 50%	X 37,8
P3 Aktien Global 60%	X 45,5
P4 Aktien Global 70%	X 53,1
P4 Aktien Global 80%	X 61,2
P4 Aktien Global 90%	X 69,3
P5 Aktien Global 100%	X 77,2

Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

\*Detaillierte Informationen zu den aufgeführten vorangegangenen Umschichtungen entnehmen Sie bitte den in DekaNet veröffentlichten Managemententscheidungen laufender Monat.

2. Februar 2024

## Deka-Vermögensverwaltung Premium Managemententscheidungen



### Portfolioausrichtung Global nachhaltig

- Das Vermögensmanagement hat in der Portfolioausrichtung Global nachhaltig das bestehende Engagement in der **Deutschen Telekom AG (ISIN DE0005557508)** teilweise veräußert.
- Die Aktie des Telekommunikationskonzerns konnte sich seit Kauf überproportional positiv entwickeln, sodass der Titel Stand heute die größte Portfolioposition darstellte. Die Manager entschlossen sich daher, die Investition zu reduzieren und signifikante Kursgewinne zu realisieren.
- Die aus der Transaktion resultierenden Mittel reinvestierten die Vermögensmanager in Aktien des US-amerikanischen Landmaschinenherstellers **Deere & Co (ISIN US2441991054)**.
- Deere & Co (Deere) ist einer der weltweit größten Hersteller von Landwirtschaftsgeräten aller Art. Ausgehend von einer Ein-Mann-Schmiedewerkstatt, hat sich das Unternehmen im Laufe seiner knapp 175-jährigen Bestehenszeit zu einem globalen Anbieter entwickelt, der vom Ackerbau über die Gartenarbeit bis hin zum Forstwesen mit seinem Produktportfolio die gesamte Bandbreite der in der Landwirtschaft nötigen Ausrüstungsgegenstände und Maschinen und deren Finanzierung abdeckt.
- Die Vermögensmanager erachten die Aktie mit einem erwarteten KGV von rund 14 als attraktiv bewertet und erwarten im laufenden Geschäftsjahr eine Rückkehr des Unternehmens zu alter Stärke. Mit Blick auf diese Einschätzung entschlossen sich die Manager zum gezielten Kauf. Infolge der Transaktionen erhöhte sich die Aktienquote leicht.

Die Umschichtung erfolgte in den Anlagestrategien:

#### Deka Vermögensverwaltung Premium

#### Aktienquote (deltaadj.) nach Transaktion in %

Deka Vermögensverwaltung Premium	Aktienquote (deltaadj.) nach Transaktion in %
P1 Aktien Global 0%	
P2 Aktien Global 10%	X 7,0
P2 Aktien Global 20%	X 14,2
P2 Aktien Global 30%	X 21,7
P3 Aktien Global 40%	X 29,9
P3 Aktien Global 50%	X 37,3
P3 Aktien Global 60%	X 44,8
P4 Aktien Global 70%	X 52,3
P4 Aktien Global 80%	X 59,8
P4 Aktien Global 90%	X 67,2
P5 Aktien Global 100%	X 74,8

Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

\*Detaillierte Informationen zu den aufgeführten vorangegangenen Umschichtungen entnehmen Sie bitte den in DekaNet veröffentlichten Managemententscheidungen laufender Monat.

2. Februar 2024

## Deka-Vermögensverwaltung Premium Managemententscheidungen



### Transaktionen im Berichtszeitraum: \*

#### Portfolioausrichtung Global:

Datum	Kauf/Verkauf	Wertpapier
02.02.2024	Teilverkauf	Deutsche Telekom AG
02.02.2024	Kauf	Honeywell

#### Portfolioausrichtung Global nachhaltig:

Datum	Kauf/Verkauf	Wertpapier
02.02.2024	Teilverkauf	Deutsche Telekom AG
02.02.2024	Kauf	Deere & Co.

Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

\*Detaillierte Informationen zu den aufgeführten vorangegangenen Umschichtungen entnehmen Sie bitte den in DekaNet veröffentlichten Managemententscheidungen laufender Monat.