

Individuelle Anlagestrategie für die Stadt Linden

Kevin Kassner | Private Banking Sparkasse Gießen
Jürgen-Edgar Hintz | Wealth Management DekaBank
Stadt Linden, im September 2025

Agenda

- 01 Allgemeine Zielvorgabe
- 02 Kapitalmarktumfeld
- 03 Anlagestrategie
- 04 Weiterführende Informationen

01

Allgemeine Zielvorgabe

Eckpunkte

- Freie Liquidität der Stadt Linden in Höhe von ca. 17 Millionen Euro soll strukturiert angelegt werden.
- Die Vermögensanlage soll gemäß der Anlagerichtlinien und nach der Hessischen Gemeindeordnung (HGO) angelegt werden.
- Der wesentliche Teil des Vermögens soll für den jährlichen Finanzbedarf in den Jahren 2026-2030 zur Verfügung stehen und bis dahin einen möglichst hohen Ertrag bei gleichzeitiger Sicherheit erwirtschaften.
- Ein kleiner Teil kann generell ohne feste Laufzeit mit einer mittelfristigen Perspektive angelegt werden.
- Der Fokus der Vermögensanlage liegt dabei auf Sicherheit vor Ertrag.



Auszug aus den Anlagerichtlinien der Stadt Linden

- in Anpassung!

§ 2 Begriffsbestimmung

- (1) Geldanlagen im Sinne dieser Richtlinie sind alle Anlagen von Zahlungsmitteln bei Kreditinstituten.
- (2) Es wird zwischen folgenden Anlagezeiträumen der Geldanlagen unterschieden:
- a) Kurzfristige Geldanlagen umfassen eine Laufzeit von bis zu einem Jahr.
 - b) Mittelfristige Geldanlagen umfassen eine Laufzeit von mehr als 1 und weniger als 5 Jahren.
 - c) Langfristige Geldanlagen umfassen eine Laufzeit von mehr als 5 Jahren.

§ 3 Grundsätzliches

1. Die Kommune hat finanzielle Risiken zu vermeiden. Spekulative Finanzgeschäfte sind verboten.
2. Die Kommune hat ihre stetige Zahlungsfähigkeit sicherzustellen.
3. Die Kommune hat bei der Geldanlage auf eine ausreichende Sicherheit zu achten.
Darüber hinaus sollen Geldanlagen einen angemessenen Ertrag bringen.
4. Einlagen bei Privatbanken sind durch den Wegfall des freiwilligen Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken unsicherer geworden,

gelten aber nicht als spekulativ und sind daher weiterhin zulässig. Bei der Sparkassen-Finanzgruppe und den Genossenschaftsbanken besteht ebenfalls kein Einlagenschutz mehr, jedoch besteht hier durch die Institutssicherung ein geringeres Risiko.

§ 6 Sicherheit und Streuung

- (2) Eine Anlage bei einem Schuldner ist nur zulässig, wenn das Rating des Schuldners zum Anlagezeitpunkt mindestens BBB+ (Standard & Poor's), Baa1 (Moody's) bzw. BBB+ (Fitch) aufweist. Das Rating kann sich auf den Emittent selbst beziehen oder auf die Mutter des Emittenten.

- (3) Ein Rating ist nicht erforderlich, wenn das Kreditinstitut Mitglied des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR) oder des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes (DSGV) oder des Sparkassen- und Giroverbandes Hessen-Thüringen (SGVHT) ist.

§ 7 Anlageklassen

- (1) Die Geldanlage ist nur in folgende Produkte zulässig:
- a) Einlagen (Tagesgeld, Festgeld, Termineinlagen sowie Sparbriefe)
 - b) Inhaberschuldverschreibungen (von öffentlichen Emittenten

- oder Kreditinstituten) und Namensschuldverschreibungen (von öffentlichen Emittenten oder Kreditinstituten)
- c) Schuldscheindarlehen (von öffentlichen Emittenten oder Kreditinstituten)
- d) Investmentfonds einschließlich Spezialfonds

- (3) Eine Anlage in Investmentfonds nach den §§ 9 und 10 dieser Richtlinie ist nur zulässig, wenn der Investmentfonds im Sinne des Investmentfondsgesetzes die nachfolgenden Bedingungen erfüllt. Die Investmentfonds dürfen:
- a) nur von Investmentgesellschaften mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union verwaltet werden,
 - b) nur auf Euro lautende und von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ausgegebene Investmentanteile,
 - c) nur Standardwerte in angemessener Streuung und Mischung,
 - d) keine Wandel- und Optionsanleihen und
 - e) höchstens 30 Prozent Anlagen in Aktien, Aktienfonds und offenen Immobilienfonds, bezogen auf den einzelnen Investmentfonds, enthalten.

§ 10 Besondere Regeln und Zuständigkeit für langfristige Geldanlagen

- (2) Bei langfristigen Anlagen ist eine Anlage in Investmentfonds zulässig

Finanzbedarf der Stadt Linden Jahre 2025 - 2030

Bankbestand aktuell: 21.000.000 Euro

Jahr	Auszahlungen in Euro	Kreditaufnahme in Euro	Bestand zum 31.12. in Euro	Liquiditätsbedarf im Jahr / Benötigte Fälligkeit zum Jahresbeginn
2025	3.838.500		17.161.500	
2026	8.285.500	2.500.000	11.376.000	5.785.500
2027	12.132.000	7.500.000	6.744.000	4.632.000
2028	9.129.000	6.000.000	3.615.000	3.129.000
2029	6.114.000	4.000.000	1.501.000	2.114.000
2030	2.159.000		-658.000	1.501.000

Finanzbedarf der Stadt Linden Jahre 2025 - 2030

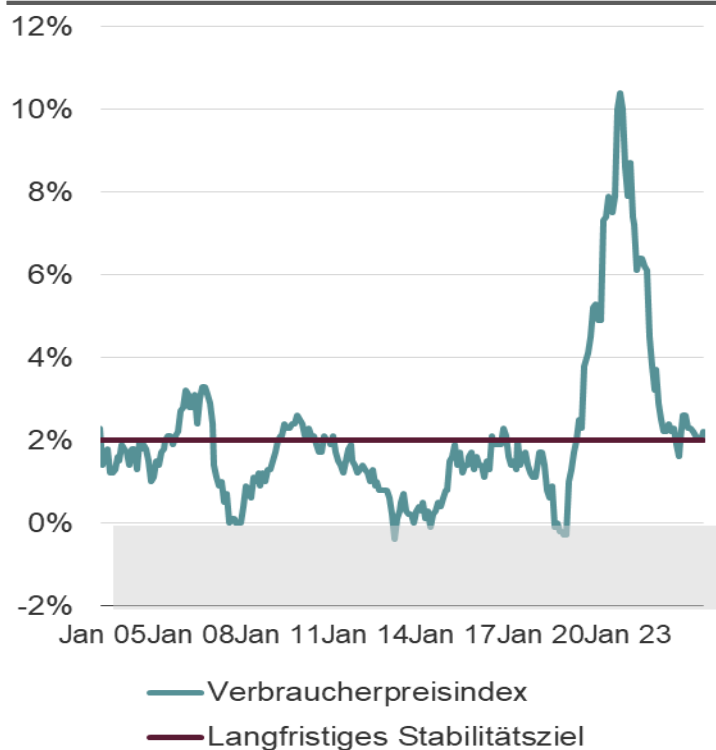
Betrag (€)	Laufzeit (Monate/Jahre)	Fälligkeitsdatum	Zweck (Liquiditätsbedarf für Jahr)
5.785.500	3 Monate	31.12.2025	Liquiditätsbedarf 2026
4.632.000	1 Jahr	31.12.2026	Liquiditätsbedarf 2027
3.129.000	2 Jahre	31.12.2027	Liquiditätsbedarf 2028
2.114.000	3 Jahre	31.12.2028	Liquiditätsbedarf 2029
15.660.500			
1.500.000	4 Jahre	31.12.2029	Fondsauflösung
17.160.500			

02

Kapitalmarktumfeld

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

Verbraucherpreise¹

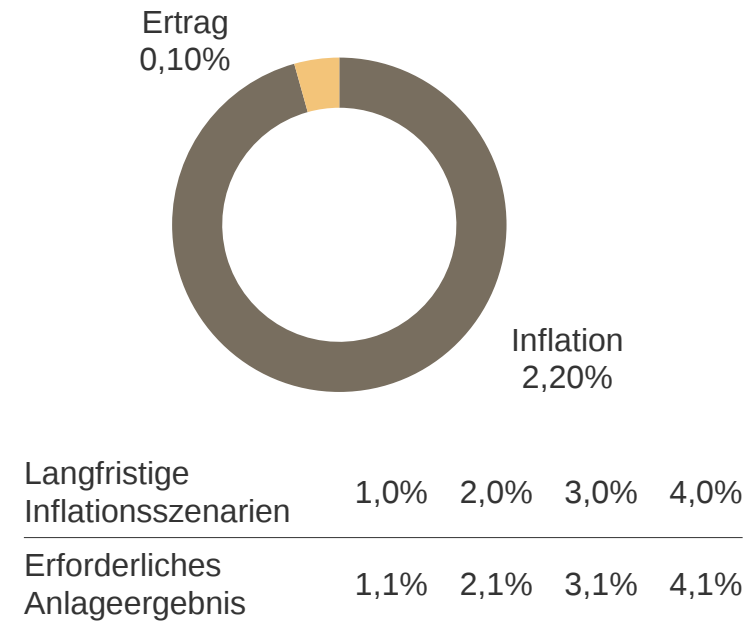


Stand, 01.09.2025 Quellen:

1) www.destatis.de, (ggf. vorläufige Veröffentlichung: Inflationsrate Deutschland – gemessen als Veränderung des Verbraucherpreisindex (VPI) zum Vorjahresmonat) 2) Grundlage: Annahme einer vollständigen Steuerbefreiung. **Steuerliche Behandlung der Erträge hängt von den persönl. Verhältnissen des Kunden ab und kann auch rückwirkenden Änderungen (z. B. durch Gesetzesänderung oder geänderte Auslegung durch die Finanzverwaltung) unterworfen sein.** 3) Tages-Trends aus dem Makro Research der DekaBank. EURIBOR® ist eine eingetragene Marke von Euribor-EBF a.i.s.b.l. Alle Rechte vorbehalten. 4) Die Berechnung erfolgt auf Basis von volkswirtschaftlichen Einschätzungen der DekaBank (Stand Juli 2025). Das tatsächliche Ergebnis kann höher oder niedriger ausfallen. Das Ergebnis hat nur hypothetischen Charakter und stellt keine Garantie dar. Etwaige Kosten wurden hierbei nicht berücksichtigt. **Bitte beachten Sie: Die prognostizierte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung.**

Vermögenserhalt²

In den letzten 12 Monaten rechnerisch
erforderliches Anlageergebnis: 2,30%



Marktrenditen p.a.³

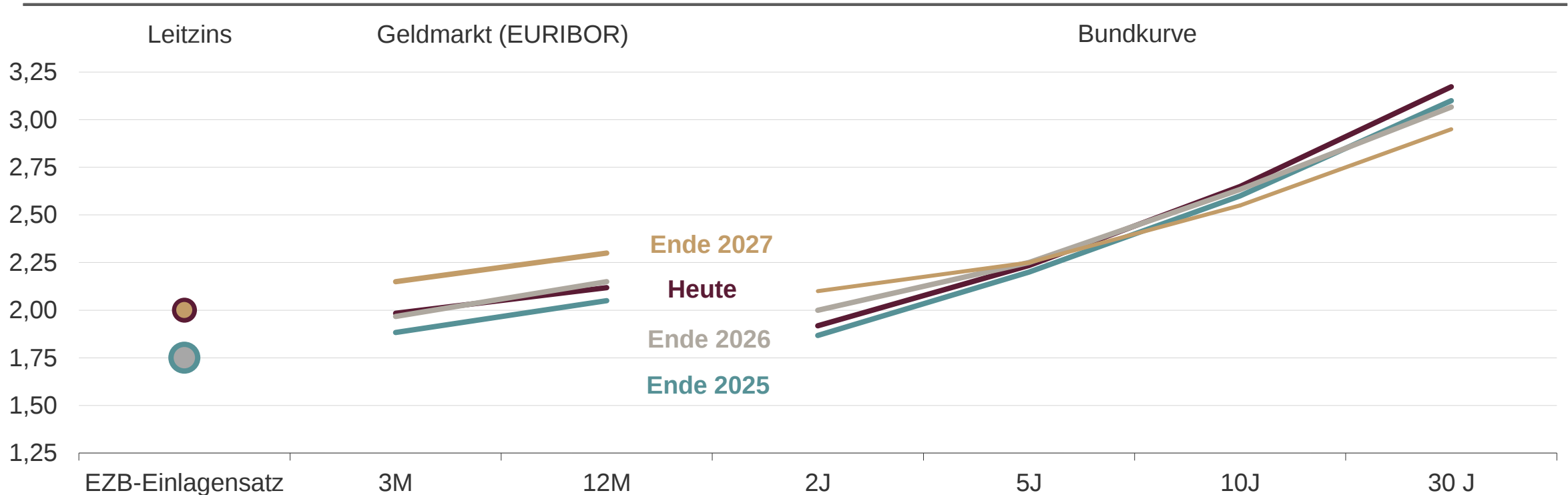
3-Monats Euribor	2,05%
Bundesanleihen 2 Jahre	1,93%
Bundesanleihen 5 Jahre	2,24%
Bundesanleihen 10 Jahre	2,69%

Prognostizierte Renditen p.a.⁴

Immobilien	3,00%
Renten Europa	2,80%
Renten Welt	3,90%
Renten Unternehmensanleihen	2,60%
Aktien Welt	6,10%

Steigende Verschuldung belastet vor allem langes Ende

Prognostizierte Entwicklung der Zinsstrukturkurven (% p.a.)



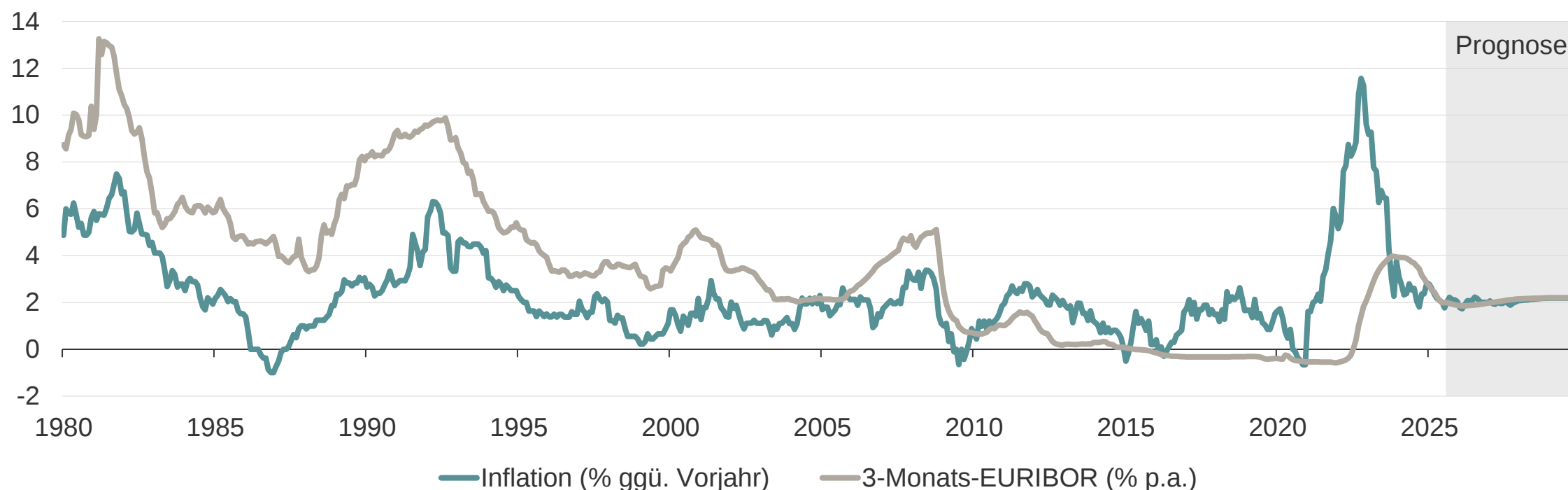
Stand: 06.08.2025. Quellen: Bloomberg, Prognose DekaBank.

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

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

Zinsen für sichere Anlagen übertreffen Inflationsrate nicht mehr

Deutschland: Kurzfristige Zinsen und Inflationsrate (in % p.a.)

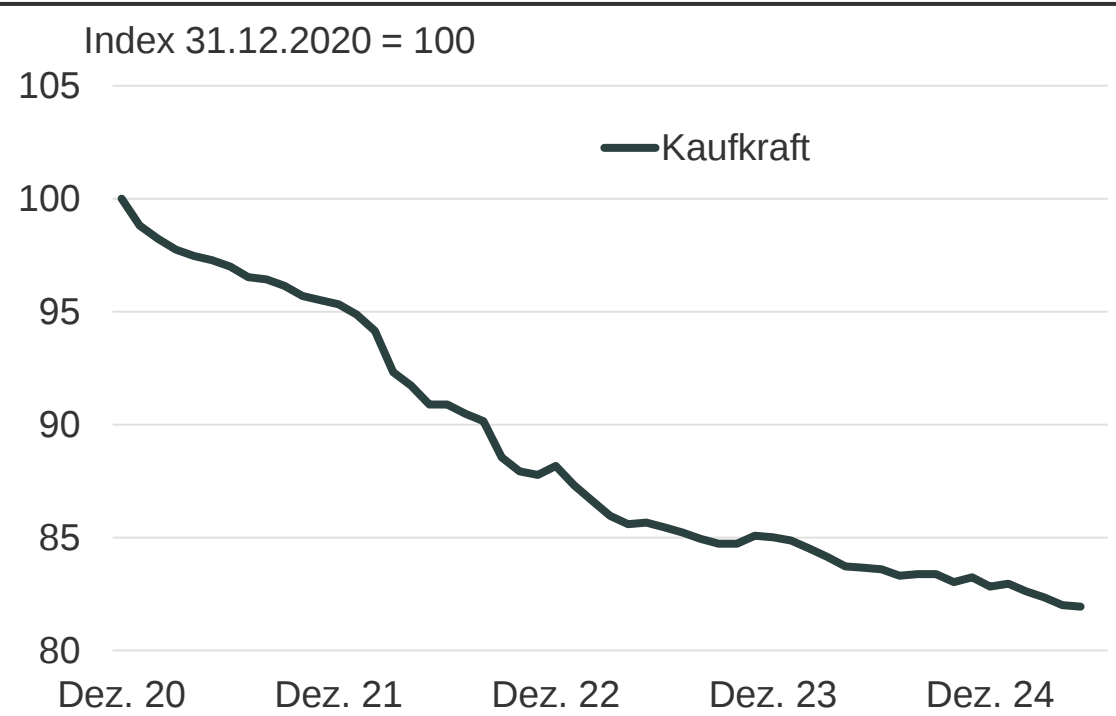


Stand: 06.08.2025. Quellen: Bloomberg, Prognose DekaBank.

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

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

Kaufkraftverlust* durch die Inflation



DAX und Tagesgeldverzinsung (fiktiv)



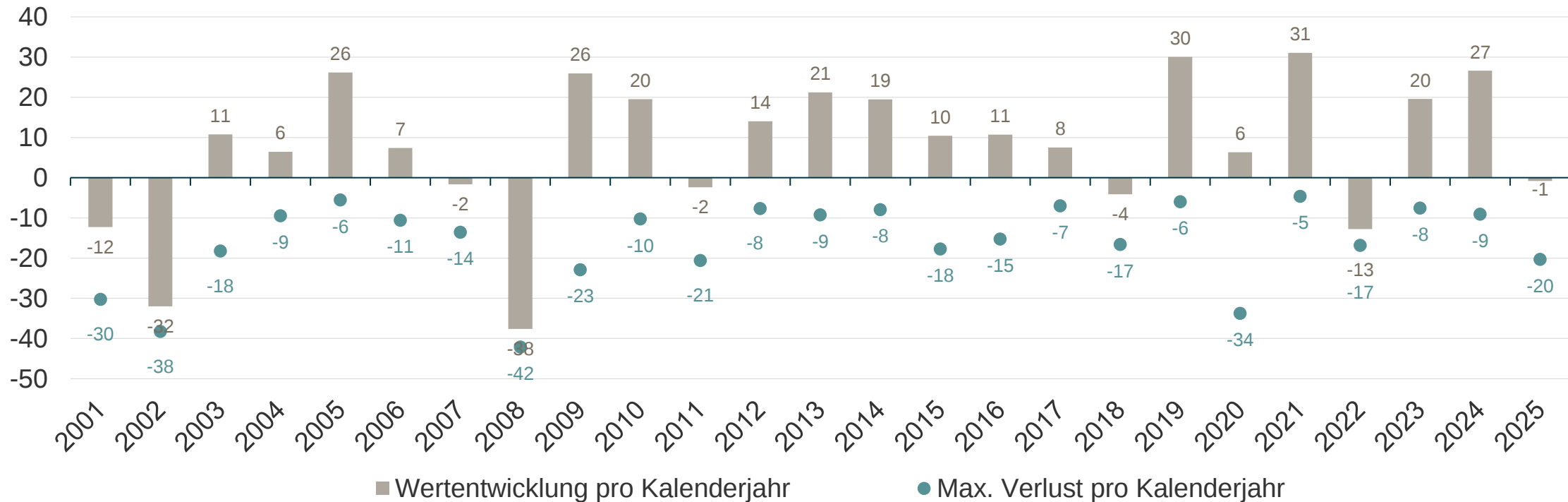
Wertentwicklung DAX Performanceindex

31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024
31.05.2021	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
33,09%	-6,70%	8,87%	18,09%	29,73%

*bezogen auf den deutschen Verbraucherpreisindex. Stand: 10.06.2025. Dargestellter Zeitraum: 31.12.2020 – 31.05.2025. Quellen: Statistisches Bundesamt, Macrobond, DekaBank. Die enthaltenen Meinungs-
aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt.

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

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



Stand: 06.08.2025. Quellen: Bloomberg, MSCI, DekaBank. Zeitraum: 31.12.2001 – 31.07.2025. Basis: Monatsultimo-Performancedaten in Euro.

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

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

Volkswirtschaft Prognosen (August 2025)

Aktienmärkte	Stand 06.08.2025	Prognose in		
		3 Monaten	6 Monaten	12 Monaten
DAX	23.924	22.700	24.000	26.000
MDAX	30.964	29.300	32.000	35.000
EURO STOXX 50	5.263	5.000	5.250	5.500
S&P 500	6.345	6.050	6.300	6.600
TOPIX	2.967	2.800	2.900	3.100

Konjunktur		Prognose		
		2024	2025	2026
Deutschland	BIP	-0,5	0,2	1,0
	Inflation	2,5	2,2	2,0
Euroland	BIP	0,9	1,1	0,9
	Inflation	2,4	2,1	2,0
USA	BIP	2,8	1,6	1,9
	Inflation	3,0	2,9	2,7
Welt	BIP	3,3	3,0	2,9
	Inflation	6,1	3,8	3,3

Zinsen	Stand 06.08.2025	Prognose in		
		3 Monaten	6 Monaten	12 Monaten
EZB-Hauptrefinanzierungssatz	2,15	2,15	1,90	1,90
EZB-Einlagensatz	2,00	2,00	1,75	1,75
Bundesanleihen, 10 Jahre	2,65	2,60	2,60	2,65
USA Fed Funds Rate	4,25-4,50	4,00-4,25	3,75-4,00	3,25-3,50
US-Treasuries, 10 Jahre	4,23	4,20	4,15	3,95

Rohstoffe / Währungen	Stand 06.08.2025	Prognose in		
		3 Monaten	6 Monaten	12 Monaten
EUR-USD	1,16	1,17	1,18	1,19
EUR-CHF	0,94	0,94	0,95	0,96
Brentöl in USD	70	68	68	69
Gold in Euro	2.902	2.840	2.820	2.820

Stand: 07.08.2025 (7 Uhr). Quellen: Prognose DekaBank.
Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt.



Weltwirtschaft passt sich an höhere Zölle an

Leitzinssenkungen stützen Rentenmärkte

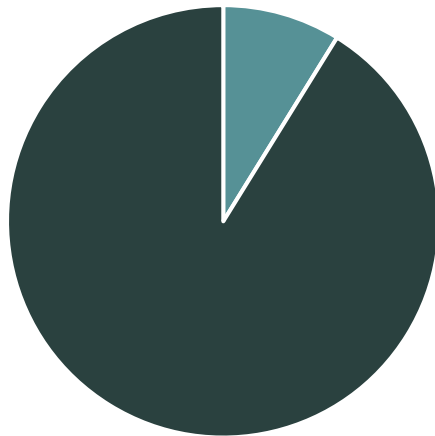
Langfristiger Trend am Aktienmarkt hält

03

Anlagestrategie

Individuelle Segment-Strategie für breite Streuung über Anlageklassen und -instrumente

Individuelle Segment-Strategie



- Segment 1: Fondsstrategie
- Segment 2: Festzins-Anleihen (Alternative: Geldmarktfonds)

Erläuterung

- Um für die geplante Anlage eine breite Streuung erreichen zu können, könnte eine Kombination aus unterschiedlichen Anlageklassen und -instrumenten geprüft werden
- Hierüber sollte es möglich sein, am Potential der Kapitalmärkte zu partizipieren und Risiken für das Vermögen zu reduzieren
- Über unterschiedliche Laufzeiten und Verfügungsmöglichkeiten der verschiedenen Anlageinstrumente bleibt darüber hinaus die Flexibilität erhalten
- Folgender Aufbau könnte geprüft werden:
 - Segment 1: **Fondsstrategie**
 - Segment 2: **Alternative 1:** Festzins-Anleihen
 - Einmalanlagen als strategische Beimischung
 - Fälligkeitsstruktur über 3 Jahre**Alternative 2:** Geldmarktfonds
 - Einmalanlage als flexible Beimischung

Segment 1: Fondsstrategie

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

Gesamtbetrachtung



Anlageklassen:

Gesamtertrag (Total Return, in Euro)

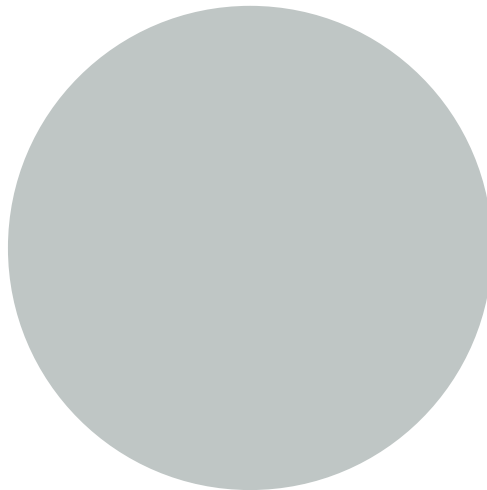
	2015 Q2	2016 Q2	2017 Q2	2018 Q2	2019 Q2	2020 Q2	2021 Q2	2022 Q2	2023 Q2	2024 Q2	2025 Q2
Ansteigende Rendite ↑	Aktien 23,8 %	Renten 7,2 %	Aktien 15,7 %	Aktien 8,2 %	Aktien 8,4 %	Aktien 3,5 %	Aktien 31,9 %	Immobilien 2,1 %	Aktien 11,7 %	Aktien 21,5 %	Aktien 6,1 %
	Renten 3,5 %	Immobilien 2,4 %	Immobilien 2,4 %	Immobilien 2,7 %	Renten 5,6 %	Immobilien 2,1 %	Immobilien 1,5 %	Liquidität -0,6 %	Immobilien 2,4 %	Liquidität 3,9 %	Renten 4,8 %
	Immobilien 2,5 %	Liquidität -0,2 %	Liquidität -0,4 %	Renten 1,4 %	Immobilien 2,7 %	Renten 1,8 %	Renten 0,4 %	Aktien -4,4 %	Liquidität 1,9 %	Renten 3,5 %	Liquidität 2,8 %
	Liquidität 0,0 %	Aktien -3,4 %	Renten -2,1 %	Liquidität -0,4 %	Liquidität -0,4 %	Liquidität -0,4 %	Liquidität -0,5 %	Renten -12,7 %	Renten -3,7 %	Immobilien 0,6 %	Immobilien -0,3 %

Stand: 06.08.2025. Quellen: IHS Markit, MSCI, Bloomberg, DekaBank.
 Aktien (MSCI World All Country Total Return (in Euro)), Renten (Euroland Renten Investment Grade - iBoxx Euro Overall Total Return Index), Immobilien (gleichgewichteter Index der neun größten nicht geschlossenen Immobilienfonds deutscher Provenienz), Liquidität (Index auf Basis des Einmonats-EURIBOR). Die Jahrsveränderungsraten wurden mithilfe der jeweiligen Quartalsendstände ermittelt. Lesebeispiel Q2: Veränderung in Prozent zwischen dem 30.06. eines Jahres im Vergleich zum 30.06. des Vorjahres.
 Die enthaltenen Meinungsansagen geben die aktuelle Einschätzung der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Diese kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes (Lizenzdisclaimer) sowie die Tabellen zur langfristigen Wertentwicklung der Immobilienfonds (Performancetabellen) am Ende der Präsentation.

Segment 1: Fondsstrategie

Anlagebetrag: 1.500.000 Euro

Allokation



Deka- ESG Kommunal D
1.500.000 €

Philosophie des Anlagekonzeptes

Deka-ESG Kommunal D

- Mischfonds defensiv mit Ausrichtung an Anforderungen kommunaler Anleger
- Investitionsrahmen innerhalb der Europäischen Union auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere (in der Regel Staatsanleihen) sowie Aktien bis maximal 30% des Fondsvermögens
- Quantitativer Ansatz nach Fundamentaldaten
- Nachhaltigkeitsmerkmale in Form von Ausschlusskriterien und einem Best-in-Class-Ansatz (PAI-Ansatz)

Ausgewählte Daten

- ISIN: DE0007019499
- Auflegungsdatum: 17.06.2002
- Ertragsverwendung: Ausschüttend
- Fondswährung: Euro
- Einstiegskosten: 1,50% | Laufende Kosten: 1,07% p.a.**
- Risiko- und Ertragsprofil***: 2

Quelle: DekaBank.

*Neutrale Darstellung, die lediglich zur Verdeutlichung der Aufteilung der Anlageklassenstruktur dient. Die tatsächliche Anlageklassenstruktur kann vom dargestellten Verhältnis abweichen.

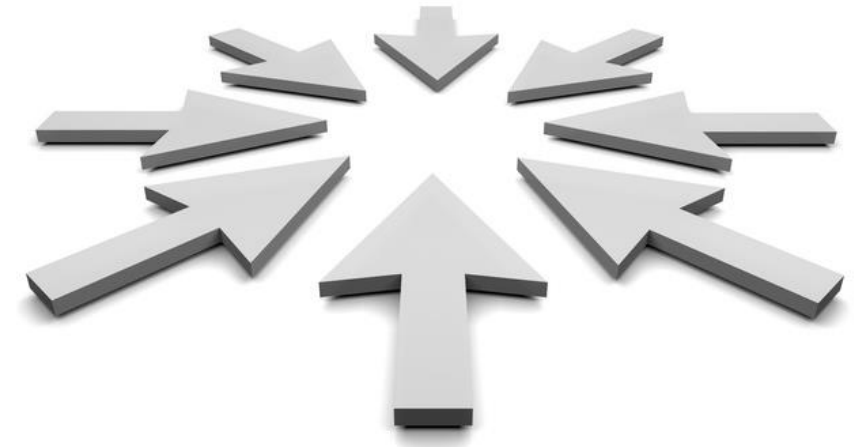
** Stand Juni 2025. Zusätzliche Informationen zu den Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt. Diese Kostendarstellung entspricht in der Art der Berechnung der Kostendarstellung der Basisinformationsblätter und erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis (nach MiFID II), den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin / Ihren Kundenberater.

***Die Darstellung bildet das Chance-/Risikoprofil des Fonds anhand des Gesamt-Risiko-Indikators (SRI) ab. Der Wert des Indikators bezieht sich jeweils auf das Ende des Monats.

Deka-ESG Kommunal

Kommunen müssen bei der Geldanlage regional spezifische Rahmenbedingungen beachten

- **Ausreichende Sicherheit**
- **Angemessene Rentabilität**
- **Rechtzeitige Verfügbarkeit**



Zu diesen drei Stichworten hat jedes Bundesland individuelle **gesetzliche Vorgaben** erlassen, die von ihren Kommunen einzuhalten sind. Sie werden über Runderlasse weiter konkretisiert / aktualisiert.

Darüber hinaus müssen sämtliche zusätzlich einschränkende Vorgaben aus **kundenindividuellen Anlagerichtlinien** der Kommune berücksichtigt werden.

Deka-ESG Kommunal

Management im Rahmen des Risikoprofils

Risikoprofil* Definition von Deka-Nachhaltigkeit Kommunal:

Die Schwankungsbreite der Wertentwicklung des Fonds entspricht langfristig in etwa der einer Anlage in einem "Eurozone Staatsanleiheindex".

Unter Einhaltung dieses Risikoprofils* und der Vorgaben für kommunale Geldanlagen in Baden-Württemberg wird innerhalb der Leitplanken flexibel investiert.

Gesamtinvestitionsgrad: min. 0% max. +100%

Aktienquote

min. 0% max. +30%

Europäische Union

- Abbildung durch aktive Einzeltitel-selektion nach einem quantitativen Modell. Absicherungen primär über Derivate (z.B. Futures) zur effizienten und kostengünstigen Feinsteuerung

Rentenquote

min. +0% max. +100%
(Mindestrating: A-)

Europäische Union

- Abbildung über Staatsanleihen, Pfand-briefe (in EUR denominiert)

Weitere Anlageklassen

Liquidität

- Bankguthaben
- Termingelder
- Derivate (z.B. Futures; nur zur Absicherung)

Währung: 100% EUR

*Bitte beachten Sie: Der Risikoprofil-Index stellt keine Benchmark dar. Die Wertentwicklung des Fonds wird demzufolge nicht einem klassischen Rentenindex entsprechen, der konstant zu 100% in Eurozone Staatsanleihen entspräche. Er beschreibt stattdessen die Volatilität (Schwankungen der Wertentwicklung), die der Anleger bei einer Anlage in diesem Fonds im Zeitablauf erwarten sollte.

Deka-ESG Kommunal I (A)

Netto-Wertentwicklung

Wertentwicklung in %

Auflegungstag	17.06.2002	Netto-Wert- entwicklung*	Brutto-Wert- entwicklung**	Vergleichs- index***
31.07.24	- 31.07.25	4,68	4,68	-
31.07.23	- 31.07.24	5,67	5,67	-
31.07.22	- 31.07.23	-0,06	-0,06	-
31.07.21	- 31.07.22	-6,62	-6,62	-
31.07.20	- 31.07.21	3,95	3,95	-
31.07.19	- 31.07.20	-0,76	-0,76	-
31.07.18	- 31.07.19	0,59	0,59	-
31.07.17	- 31.07.18	-0,32	-0,32	-
31.07.16	- 31.07.17	-0,57	-0,57	-
31.07.15	- 31.07.16	-2,00	0,45	-
Letzte 10 Jahre p.a.			0,65	
Letzte 10 Jahre gesamt			6,64	

Erläuterungen

Maximaler Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis:

2,440% (24,40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 €)

*Netto-Wertentwicklung:

Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurde der vom Kunden beim Kauf einmalig zu zahlende Ausgabeaufschlag vom Ausgabepreis berücksichtigt.

**Brutto-Wertentwicklung:

Nur die auf Fondsebene fortlaufend anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Der vom Kunden im Jahr der Anlage zu zahlende Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt.

***Vergleichsindex:

-

Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle.)

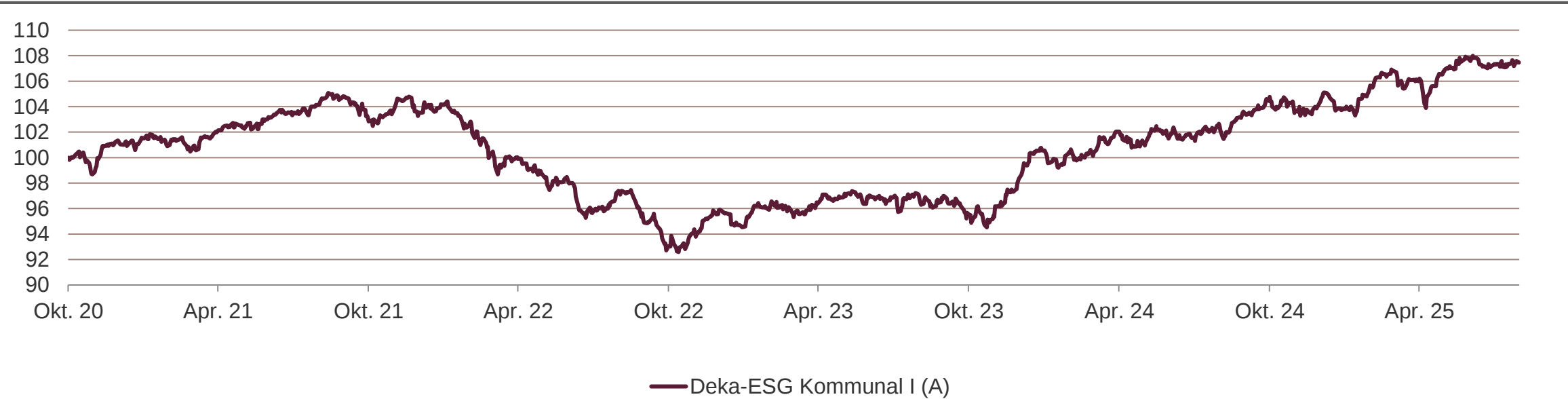
Hinweis: Die Anlagepolitik dieses Fonds hat sich am 30.12.2019 wesentlich geändert.

Stand: 31.07.2025; Quelle: DekaBank

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

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

Wertentwicklung und Netto-Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Bezeichnung	5. Jahr 01.10.20 - 31.07.21		4. Jahr 31.07.21 - 31.07.22		3. Jahr 31.07.22 - 31.07.23		2. Jahr 31.07.23 - 31.07.24		1. Jahr 31.07.24 - 31.07.25		Ifd. Jahr 31.12.24 - 31.07.25		Gesamt 01.10.20 - 31.07.25		Rendite p.a. 01.10.20 - 31.07.25		Volatilität 1 Jahr
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	
Deka-ESG Kommunal I (A)	1,6%	4,1%	-6,6%	-0,1%	5,7%	4,7%	3,5%	4,8%	7,5%	1,0%	1,5%	3,8%					

Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.
Bei der Nettowertentwicklung werden, neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten, die im Jahr der Anlage einmalig zu zahlenden Einstiegskosten berücksichtigt. Bei der Bruttowertentwicklung werden nur die auf Fondsebene fortlaufend anfallenden Kosten berücksichtigt. Ferner wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Bei der Wertentwicklung p.a. handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung des angegebenen Referenzzeitraums. Individuelle Kosten wurden nicht berücksichtigt; es können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). Die Anlagepolitik des Fonds Deka-ESG Kommunal I (A) hat sich am 30.12.2019 wesentlich geändert. **Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.**

Deka-ESG Kommunal I (A)

Risiko-Rendite-Betrachtung

Durchschnittliche Renditen und Volatilitäten über 10 Jahre (31.07.2015 – 31.07.2025)

durchschn. Rendite p. a.**	0,65%
annualisierte Volatilität	3,3%

Renditen auf Jahressicht

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
7,9%	5,5%	7,7%	6,7%	3,2%	6,5%	4,6%	3,5%	1,4%	8,3%	3,0%	6,4%	3,0%	-0,6%	1,23%
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025*							
-3,39%	3,99%	-0,05%	2,59%	-9,22%	6,36%	3,25%	3,51%							

Stand: 31.07.2025 Quelle: DekaBank

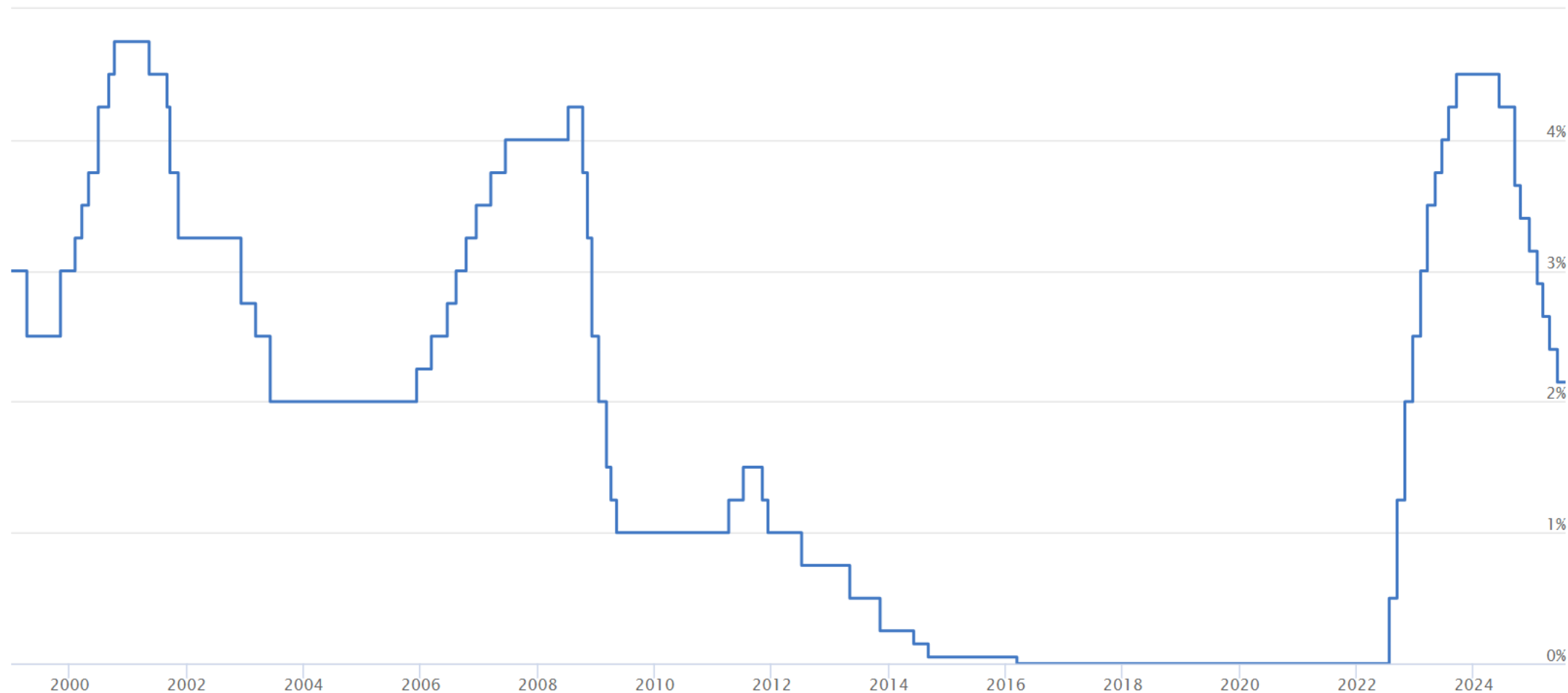
* Wertentwicklung im laufenden Jahr: 30.12.2024 bis 31.07.2025 ** Bei der Wertentwicklung p. a. handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung im o. a. Zeitraum. Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode): Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten (Ausgabeaufschlag und Depotkosten) sind nicht berücksichtigt. **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.

Historische EZB-Zinssätze

Zeitraum 1M 6M 1J **Alles**

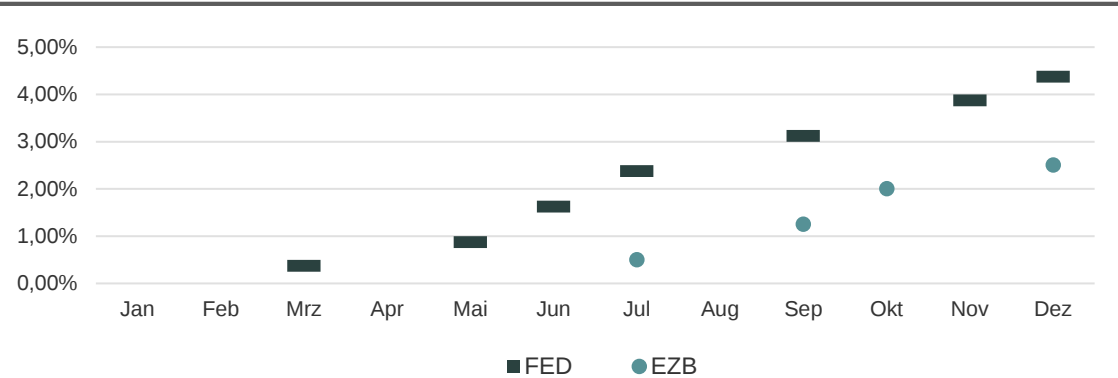
Von 1 Jan 1999 Bis 1 Aug 2025



2022 - Der Zins kehrte zurück

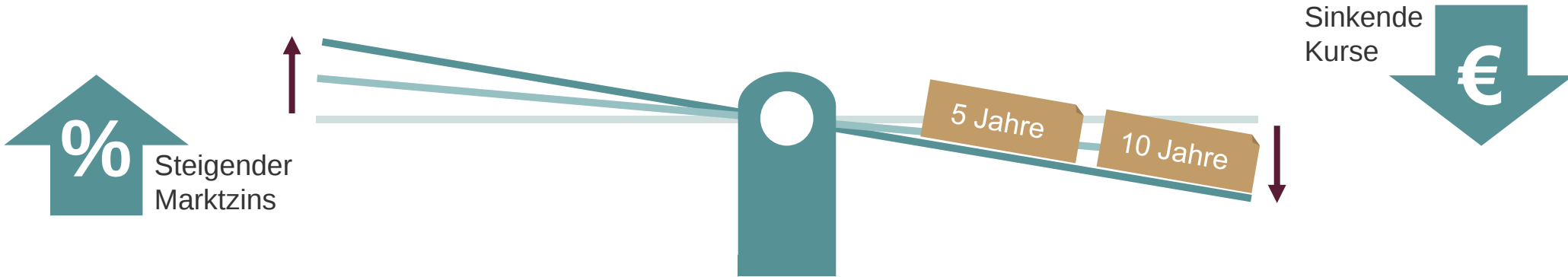
Reaktion bestehender verzinslicher Anlagen

Zinsschritte der Notenbanken im Jahr 2022



Kursreaktion festverzinslicher Anleihen

Marktzins	Kupon	(Rest)Laufzeit	Kurs der Anleihe
1 0,25%	0,25%	6 / 11 Jahre	100,00 EUR / 100,00 EUR
2 1,00%	0,25%	5 / 10 Jahre	96,40 EUR / 92,90 EUR ↓
2 2,00%	0,25%	5 / 10 Jahre	91,80 EUR / 84,30 EUR ↓
2 3,00%	0,25%	5 / 10 Jahre	87,40 EUR / 76,50 EUR ↓



Quelle: DekaBank

Bitte beachten Sie: Die Darstellung zur Kursreaktion festverzinslicher Anleihen basiert auf einer vereinfachten Modellrechnung, auf Annahmen zu einer fiktiven Anlage und einem beispielhaften Marktzins. Die tatsächliche Kursveränderung einer real existierenden Anlage kann höher oder niedriger als die dargestellten Veränderungsdaten gewesen sein. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder. Die Einschätzung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern.

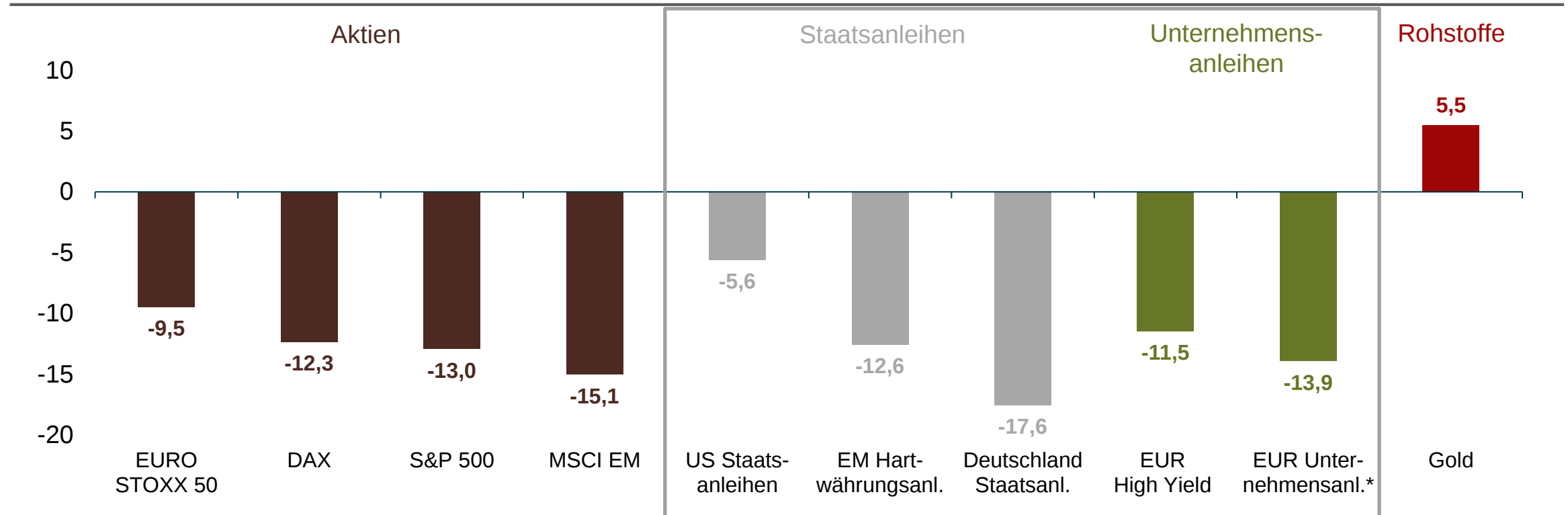
1 Der Kupon einer Anleihe mit 6 bzw. 11-jähriger Laufzeit entspricht bei Auflegung einem Marktzins von 0,25%

2 Nach einem Jahr steigt der Marktzins auf 1,0% / 2,0% / 3,0%. Um diesen Renditeanstieg für die 5 bzw. 10-jährige Restlaufzeit auszugleichen, sinkt der Kurs der Anleihe auf 96,40 / 92,90 EUR, 91,80 / 84,30 EUR, 87,40 / 76,50 EUR

Anlageklassen im Überblick

Gesamtertrag (Total Return, in Euro)

Berichtszeitraum 31.12.2021 bis 31.12.2022 (in %)



Quellen: ICE, J.P. Morgan, MSCI, Bloomberg, DekaBank. Staatsanleihen: ICE BofAML Government Indizes - durationsgewichtet über alle Laufzeiten, Emerging Markets Hartwährungsanleihen: J.P. Morgan EMBI Global Diversified, Unternehmensanleihen: ICE BofAML Corporate- und High Yield-Indizes - durationsgewichtet über alle Laufzeiten, Rohstoffe: Gesamtertrag beinhaltet Rollgewinne/-verluste. * Investment Grade. Stand: 31.12.2022. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes am Ende der Präsentation (Lizenz-Disclaimer). (TROver – Marktvortrag - MasterPB.xlsm)

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

Beispiel- / Simulationsrechnungen

Vermögensentwicklung

Prämissen:

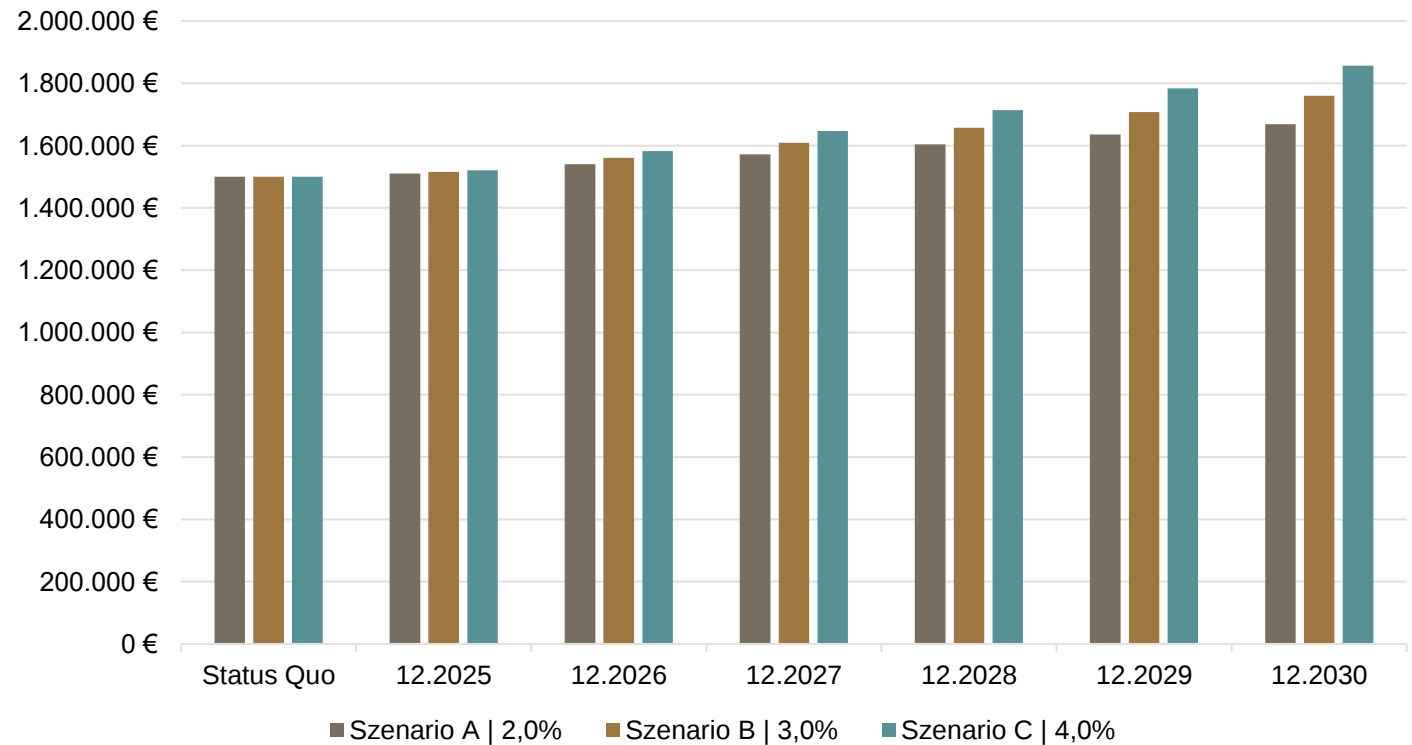
- Anlagekapital: 1.500.000 Euro
- Simulation über fünf Jahre
- Konstante Renditeannahmen
- Drei Szenarien werden betrachtet:
 - A: Renditeerwartung 2,0% p.a.
 - B: Renditeerwartung 3,0 % p.a.
 - C: Renditeerwartung 4,0 % p.a.

Mögliche Endvermögen nach 5 Jahren:

A: 1.669.000 Euro

B: 1.759.000 Euro

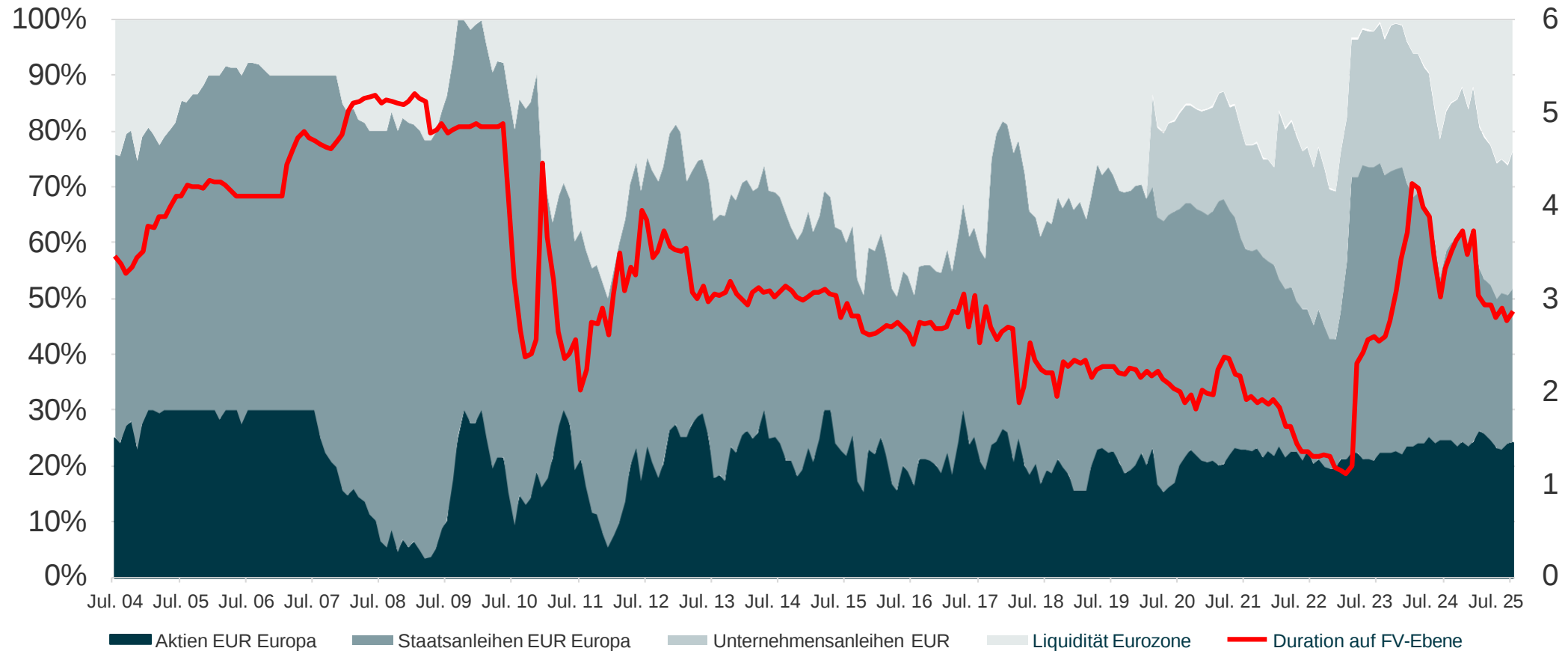
C: 1.856.000 Euro



Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.

Bitte beachten Sie: Bei der dargestellten Beispiel- / Simulationsrechnung handelt es sich um eine vereinfachte Berechnung. Um den Einfluss einer Wertentwicklung auf die mögliche Vermögensentwicklung zu simulieren, wurden für die Berechnung verschiedene fiktive Renditeannahmen zugrunde gelegt. Für die Simulation wurde von jährlich gleichbleibenden Wertentwicklungen ausgegangen. Individuelle Steuern und eventuelle Kosten einer konkreten Vermögensanlage wurden in der Beispiel- / Simulationsrechnung nicht berücksichtigt; es können außerdem Depotkosten anfallen, die die Vermögensentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). **Die dargestellte Vermögensentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Flexible Anpassung der Anlageklassen in der Vergangenheit



Deka Investment; Stand: 01.08.2025

Die Zahlen zeigen die aktuelle Konzeptpositionierung und sollen lediglich dazu dienen, die Funktionsweise zu verdeutlichen.

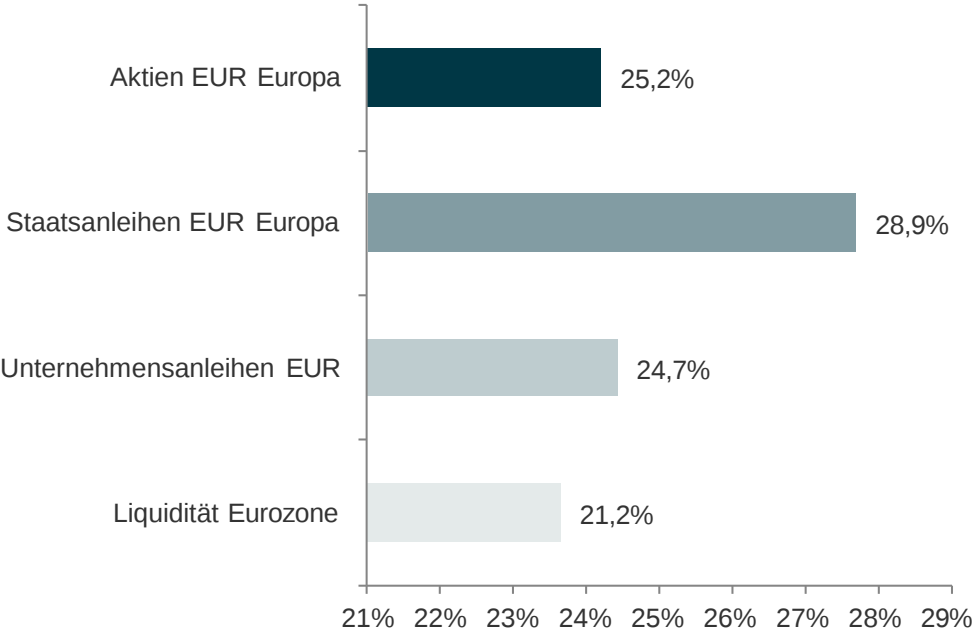
Die Struktur entspricht der am Ende des Monats vorgeschlagenen Allokation gemäß den Modelldaten des Fondsmanagements.

Deka-ESG Kommunal

Ausblick: Asset Allokation im aktuellen Monat

Kalendermonat August 2025

Aktien	25,2%
Renten	53,6%
Liquidität	21,2%
Duration	3,0 J.



Deka Investment; Stand: 03.08.2025
Duration in Jahren, auf Gesamtfondsebene gerechnet
Die Struktur entspricht der am Ende des Berichtsmonats vorgeschlagenen Allokation gemäß den Modelldaten des Fondsmanagements.

Deka-ESG Kommunal

Fondsprofil

Allgemeines	CF (A)	D
ISIN (WKN)	DE000DK2D7Z4 (DK2D7Z)	DE000DK0LKE0 (DK0LKE)
Auflegung	01.11.2012	02.01.2018
Geschäftsjahresende	31.10.	31.10.
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Mindestanlagebetrag in EUR	25	50.000
Verwahrmöglichkeiten	DekaBank Depot, Depot bei der Sparkasse/Landesbank, Deka-LuxDepot	
Kosten in %*		
Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		
> Einstiegskosten	2,50	1,50
> Ausstiegskosten	0,00	0,00
Laufende Kosten pro Jahr		
> Verwaltungsgebühren	1,18	0,98
> Transaktionskosten	0,09	0,09
zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
> Erfolgsgebühren	keine	keine

Stand: 01.07.2025

*Zusätzliche Informationen zu den Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt. Diese Kostendarstellung entspricht in der Art der Berechnung der Kostendarstellung der Basisinformationsblätter und erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis (nach MiFID II), den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin / Ihren Kundenberater.

Deka-ESG Kommunal

Wesentliche Chancen und Risiken

Chancen

- Das Risikoprofil entspricht auf mittlere Sicht dem einer vergleichbaren Anlage in einem Eurozone Staatsanleiheindex. Anleger haben so die Möglichkeit, eine attraktive Rendite - bei vorgegebenem Risikoprofil - zu erzielen.
- Der Fonds bietet die Chance auf Kurssteigerungen durch die Anlage in den europäischen Renten- und Aktienmärkten.
- Risiken werden durch die permanente Steuerung der Anlageklassen über ein mathematisches Modell konsequent gesteuert.
- Die Allokationsentscheidungen basieren auf modernen Risikokontrollsystemen.
- Die Ausgestaltung und Anlagepolitik des Fonds orientieren sich am Anforderungsprofil der Zielgruppe Kommunen.
- Durch die breite Streuung der Zielinvestitionen besteht ein geringeres Risiko im Vergleich zu einer Direktanlage.
- Berücksichtigung von nachhaltigen und ethischen Kriterien in der Anlagepolitik.

Risiken

- Schwankungen an den Kapitalmärkten können sich negativ auf den Wert des Fondspreises auswirken.
- Es sind Kursverluste infolge von Veränderungen des Marktzinsniveaus möglich.
- Im Zeitablauf können sich einzelne Aussteller oder Geschäftspartner in ihrer Zahlungsfähigkeit verschlechtern, was zu Kursrückgängen oder Ausfällen führen kann.
- Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 % des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, der Bundesländer der Bundesrepublik Deutschland, der Europäischen Union und der Mitgliedstaaten der Europäischen Union investieren. Insofern kann die Streuung der Anlagen eingeschränkt sein (Konzentrationsrisiko).
- ESG- und Nachhaltigkeitskriterien können im Zeitverlauf Änderungen unterliegen und von den individuellen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen des Anlegers abweichen.
- Verstöße gegen ESG- und Nachhaltigkeitskriterien oder Kontroversen können in Einzelfällen im Fonds erst verzögert berücksichtigt werden, da das Fondsmanagement für die Prüfung der ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf die Bereitstellung von Daten und Ratings durch Drittanbieter angewiesen ist.

Sortenreine Anteilklassen für steuerbefreite Anleger

Exkurs

- Seit 01. Januar 2018 müssen deutsche Fonds im Rahmen des Investmentsteuerreform-gesetzes auf bestimmte inländische Erträge, insbesondere inländische Dividenden- und Immobilienerträge, 15% Körperschaftssteuer auf Fondsebene abführen.
- Der Gesetzgeber hat allerdings geregelt, dass **gemeinnützige, mildtätige** und **kirchliche Anleger von der Besteuerung befreit sind**. Die **Voraussetzung** hierfür **ist** das Vorliegen einer **Nichtveranlagungsbescheinigung** (NV 03).
- Für ausgewählte Fonds stehen exklusiv für steuerbefreite Anleger sog. **sortenreine Anteilklassen** zur Verfügung:
 - Deka-Kirchen Balance D ISIN: DE000DK0LK4
 - Deka-Stiftungen Balance D ISIN: DE000DK0LKD2
 - Deka-Nachhaltigkeit Kommunal D ISIN: DE000DK0LKE0
 - Deka-Institutionell Stiftungen D ISIN: DE000DK0LKF7
- Bei diesen Anteilklassen kann die Eingangsbesteuerung bei Vorliegen entsprechender Voraussetzungen automatisch - ohne Zutun des Anlegers - direkt dem Fondsvermögen wieder zugeschrieben werden.



Segment 1: Fondsstrategie

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

Gesamtbetrachtung



Finanzbedarf der Stadt Linden Jahre 2025 - 2030

Jahr	Liquiditätsbedarf (€)	Anlagebetrag (€)
2026	5.785.500	5.700.000
2027	4.632.000	4.600.000
2028	3.129.000	3.100.000
2029	2.114.000	2.100.000

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Anlagebetrag: 15.500.000 Euro

Emittent	Rating	Produkt*	ISIN	Eckdaten	Anlagebetrag
DekaBank Deutsche Girozentrale	Moody's: Aa1 S&P: A+	DekaBank 1.40 % Festzins-Anleihe 12/2025	DE000DK1GM70	Zeichnungsfrist: 08.09.25 - 29.09.25 Rendite p. a.: 1,40% Laufzeit: 2 Monate Kapitalschutz: 100%	5.700.000 Euro
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe 10b/25-04/27	DE000HEL0MS9	Zeichnungsfrist: 08.09.25 – 29.09.25 Rendite p. a.: 1,75% Laufzeit: 1 Jahr 6 Monate Kapitalschutz: 100%	4.600.000 Euro
Barclays Bank PLC	Moody's: A1 Fitch: AA- S&P: A-	Barclays 1,75 % Festzins-Anleihe 10/2027	DE000BC0LHL3	Zeichnungsfrist: 08.09.25 – 29.09.25 Rendite p. a.: 1,75% Laufzeit: 2 Jahre Kapitalschutz: 100%	3.100.000 Euro
Barclays Bank PLC	Moody's: A1 Fitch: AA- S&P: A-	Barclays 2,00 % Festzins-Anleihe 10/2028	DE000BC0LHM1	Zeichnungsfrist: 08.09.25 – 29.09.25 Rendite p. a.: 2,00% Laufzeit: 3 Jahre Kapitalschutz: 100%	2.100.000 Euro

*Quelle: Emissionskalender der DekaBank, KW 36/2025. Die dargestellten Konditionen können sich jederzeit ändern und dienen daher lediglich als Indikation. Verkürzte Darstellung der Zertifikatsbedingungen. Für vollständige Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition verbundenen Risiken, sollten potenzielle Anleger den jeweiligen Prospekt der Emittentin einschließlich etwaiger Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen dieses Produktes lesen. Diese Dokumente sind bei der Emittentin während des öffentlichen Angebots kostenlos erhältlich oder können unter <https://www.deka.de/zertifikate> heruntergeladen werden.

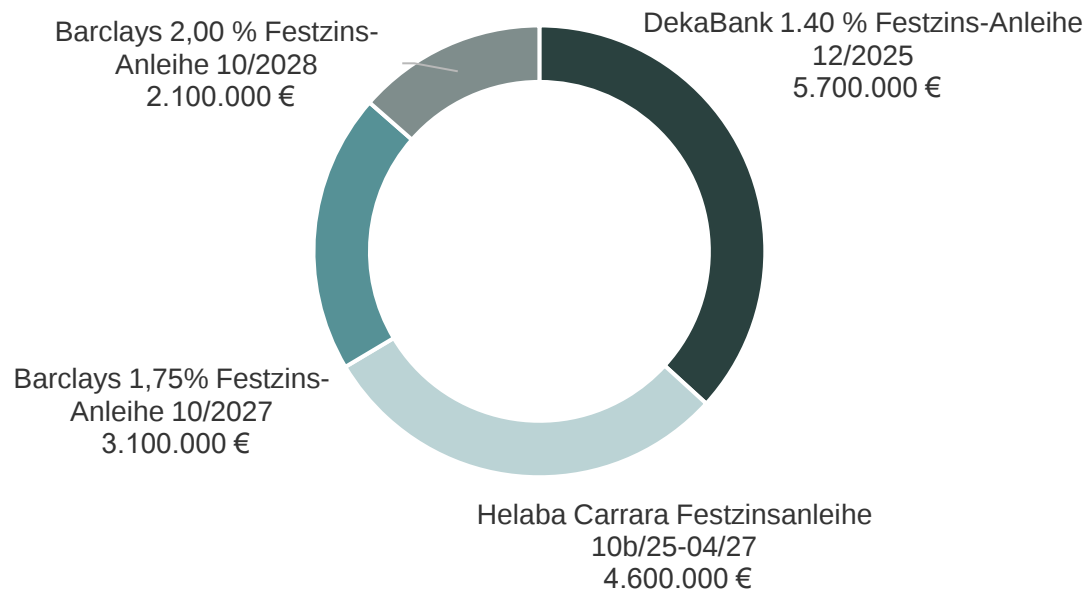
Rating der Anleihe-Emittenten

Emittent	S&P	Moody's	Fitch	Einlagensicherung
DekaBank	A+	Aa1	n/a	Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe
Helaba	n/a	Aa2	A+	Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe
Barclays Bank PLC	A-	A1	AA-	Mitglied im dt. Einlagensicherungsfonds privater Banken

Anlagestrategie

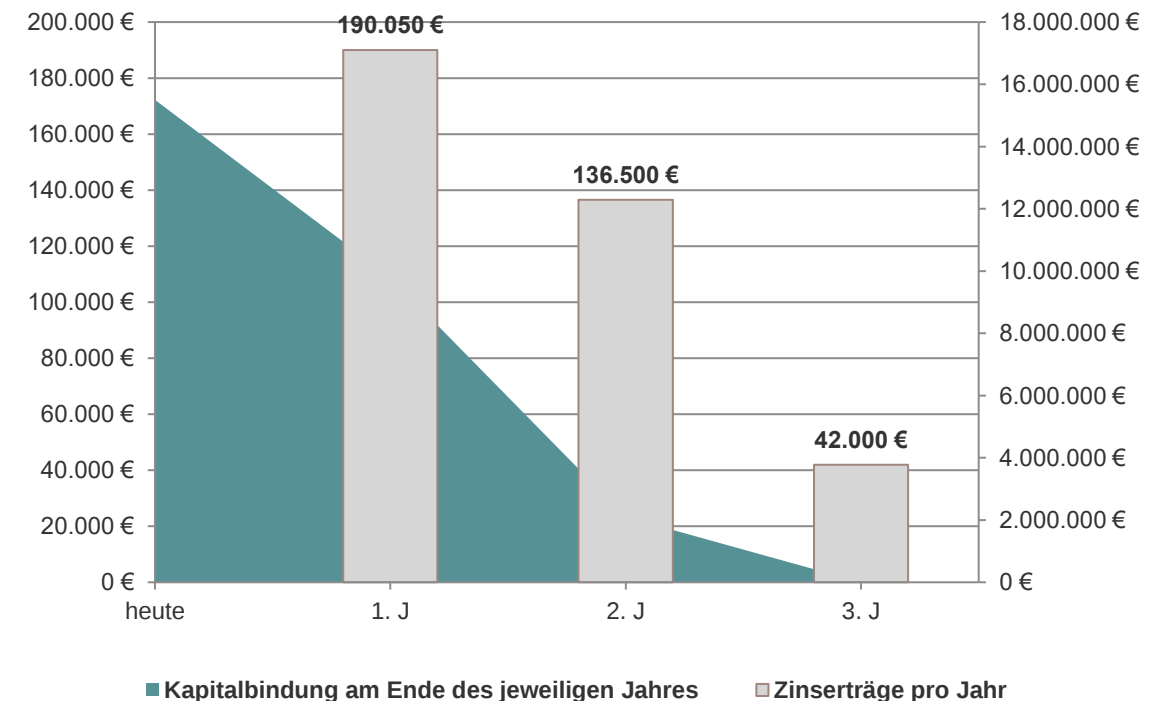
Zinserträge und Kapitalbindung

Umsetzungsvorschlag



Gesamtanlagesumme: 15.500.000 Euro

Simulationsrechnung: Zinserträge und Kapitalbindung



Ø-Investitionsrendite der Gesamtanlage: 1,67% p.a.

Segment 1: Fondsstrategie

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

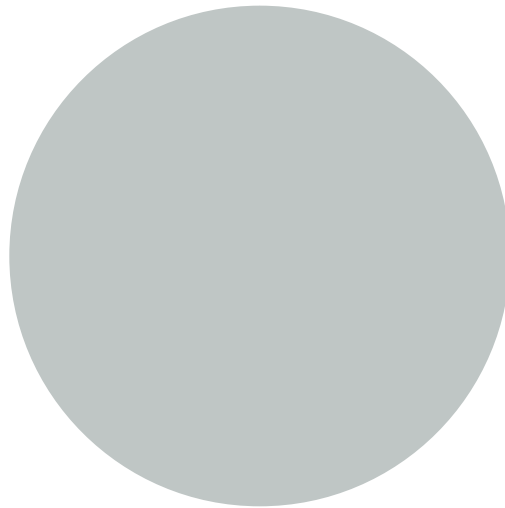
Gesamtbetrachtung



Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

Anlagebetrag 15.500.000 Euro

Allokation



**DekaLux-
Geldmarkt: Euro
15.500.000 €**

Philosophie des Anlagekonzeptes

DekaLux-Geldmarkt: Euro

- Geldmarktfonds gemäß GMFVO
- Fokus auf Geldmarktinstrumente / Bankguthaben im Investmentgrade-Bereich in Euro
- Aktuelle Portfoliokennzahlen:*
 - Aktuelle Portfoliorendite: 2,30% p.a. (per 29.08.2025)
 - Aktuelle Duration: 0,21 Jahre (per 29.08.2025)
- ISIN: LU0052863874
- Einstiegskosten: 0,00%
- Auflegungsdatum: 22.08.1994
- Ertragsverwendung: Ausschüttend
- Fondswährung: Euro
- Risiko- und Ertragsprofil**: 1

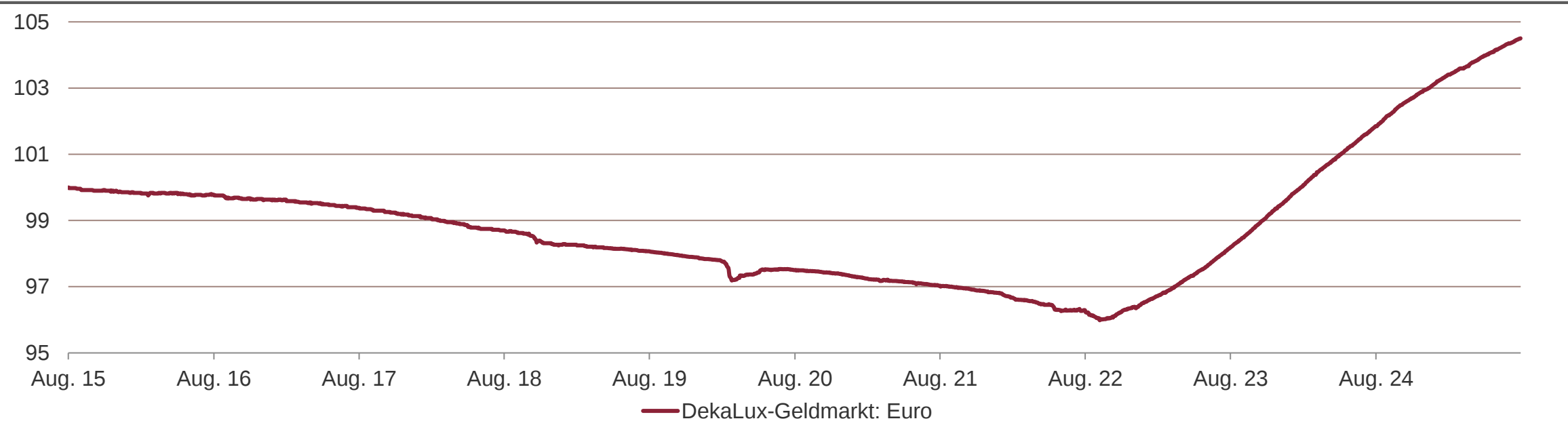
*Kennzahl wurde mit Berücksichtigung von evtl. vorhandenen Tages- und Termingeldern sowie Derivaten berechnet

**Die Darstellung bildet das Chance-/Risikoprofil des Fonds anhand des Gesamt-Risiko-Indikators (SRI) ab. Der Wert des Indikators bezieht sich jeweils auf das Ende des Berichtsmonats.

Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

Historische Wertentwicklung

Wertentwicklung und Netto-Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Bezeichnung	10. Jahr		9. Jahr	8. Jahr	7. Jahr	6. Jahr	5. Jahr	4. Jahr	3. Jahr	2. Jahr	1. Jahr	lfd. Jahr	Gesamt		Rendite p.a.		Volatilität 1 Jahr				
	31.08.15 - 31.08.16	31.08.16 - 31.08.17	31.08.16 - 31.08.17	31.08.17 - 31.08.18	31.08.17 - 31.08.18	31.08.18 - 31.08.19	31.08.18 - 31.08.19	31.08.19 - 31.08.20	31.08.19 - 31.08.20	31.08.20 - 31.08.21	31.08.20 - 31.08.21	31.08.21 - 31.08.22	31.08.21 - 31.08.22	31.08.22 - 31.08.23	31.08.22 - 31.08.23	31.08.23 - 31.08.24		31.08.23 - 31.08.24	31.08.24 - 31.08.25	31.08.24 - 31.08.25	31.08.25 - 31.08.25
	Netto	Brutto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Netto	Brutto	Netto	Brutto				
DekaLux-Geldmarkt: Euro	-0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,7%	-0,6%	-0,6%	-0,5%	-0,8%	2,0%	3,7%	2,6%	1,5%		4,5%	4,5%	0,4%	0,4%				0,3%

Datenbasis: Tagesdaten des abgebildeten Zeitraums, Quelle: DekaBank, eigene Berechnungen.
Bei der Nettowertentwicklung werden, neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten, die im Jahr der Anlage einmalig zu zahlenden Einstiegskosten berücksichtigt. Bei der Bruttowertentwicklung werden nur die auf Fondsebene fortlaufend anfallenden Kosten berücksichtigt. Ferner wird die Wiederanlage sämtlicher Erträge unterstellt (BVI-Methode). Bei der Wertentwicklung p.a. handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung des angegebenen Referenzzeitraums. Individuelle Kosten wurden nicht berücksichtigt; es können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern (Bitte vergleichen Sie hierzu das Preisverzeichnis Ihrer depotführenden Stelle). **Bitte beachten Sie: Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Diese Kostendarstellung erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis, den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenberater / Ihre Kundenberaterin.**

DekaLux-Geldmarkt: Euro

Fondsprofil

Allgemeines

ISIN (WKN)	LU0052863874 (973800)
Auflegung	22.08.1994
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Mindestanlagebetrag in EUR	25
Verwahrmöglichkeiten	DekaBank Depot, Depot bei der Sparkasse/Landesbank, Deka-LuxDepot

Kosten in %*

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg	
> Einstiegskosten	0,00
> Ausstiegskosten	0,00
Laufende Kosten pro Jahr	
> Verwaltungsgebühren	0,56
> Transaktionskosten	0,23
zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen	
> Erfolgsgebühren	keine

Stand: 01.05.2025
*Zusätzliche Informationen zu den Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt. Diese Kostendarstellung entspricht in der Art der Berechnung der Kostendarstellung der Basisinformationsblätter und erfüllt nicht die Anforderungen an einen aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen Kostenausweis (nach MiFID II), den Sie rechtzeitig vor Auftragsausführung erhalten werden. Bei Fragen zu den Kosten wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenberaterin / Ihren Kundenberater.

Segment 1: Fondsstrategie

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Segment 2: Alternative 2 - Geldmarktfonds

Gesamt Betrachtung



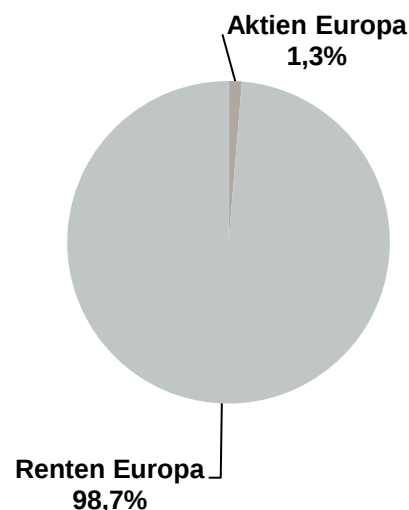
**Gesamtbetrachtung der
Alternative 1 – Festzinsanleihen**



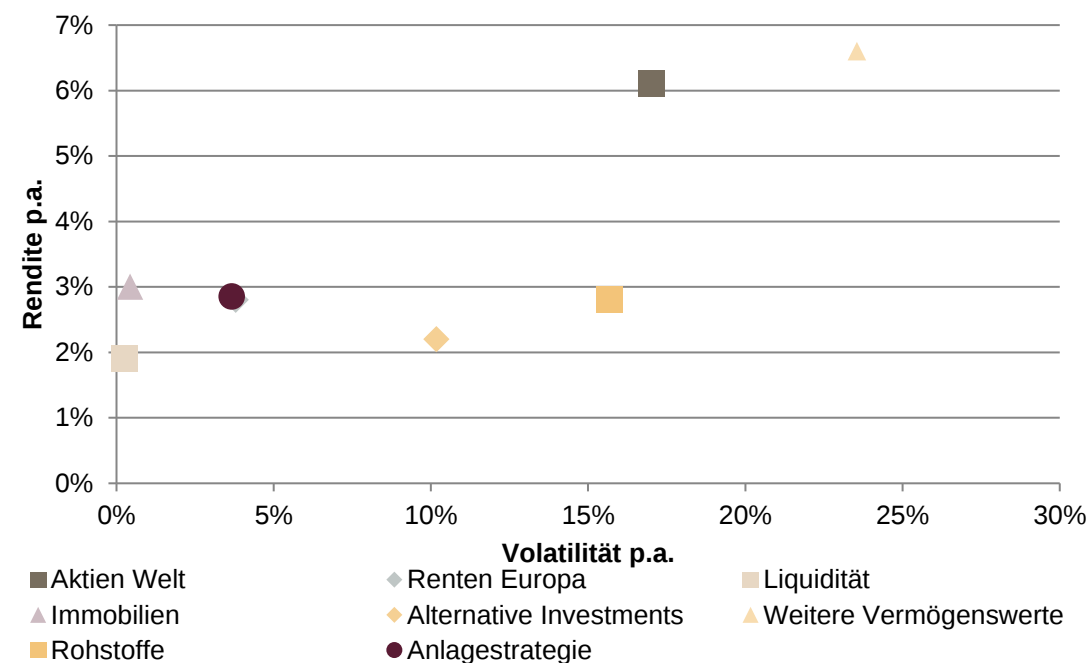
Anlagestrategie mit Alternative 1 - Festzinsanleihen

Neutrale Anlageklassenstruktur und Rendite-Risiko-Profil

Neutrale Anlageklassenstruktur*



Rendite-Risiko-Profil**



Rendite p.a.: 2,9%

Volatilität p.a.: 3,7%

Quelle: DekaBank.

*Neutrale Darstellung, die lediglich zur Verdeutlichung der Aufteilung der Anlageklassenstruktur dient. Die tatsächliche Anlageklassenstruktur kann vom dargestellten Verhältnis abweichen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergibt die Prozentangabe unter Umständen nicht genau 100%. Die Festzinsanleihen wurden der Anlageklasse Renten Europa zugeordnet.

**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.

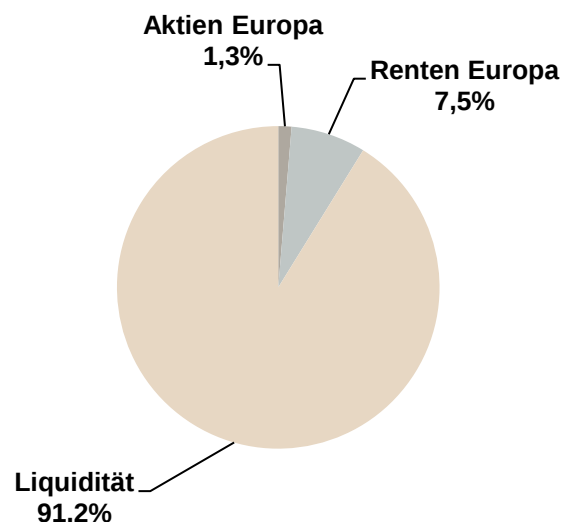
**Gesamtbetrachtung der
Alternative 2 – Geldmarktfonds**



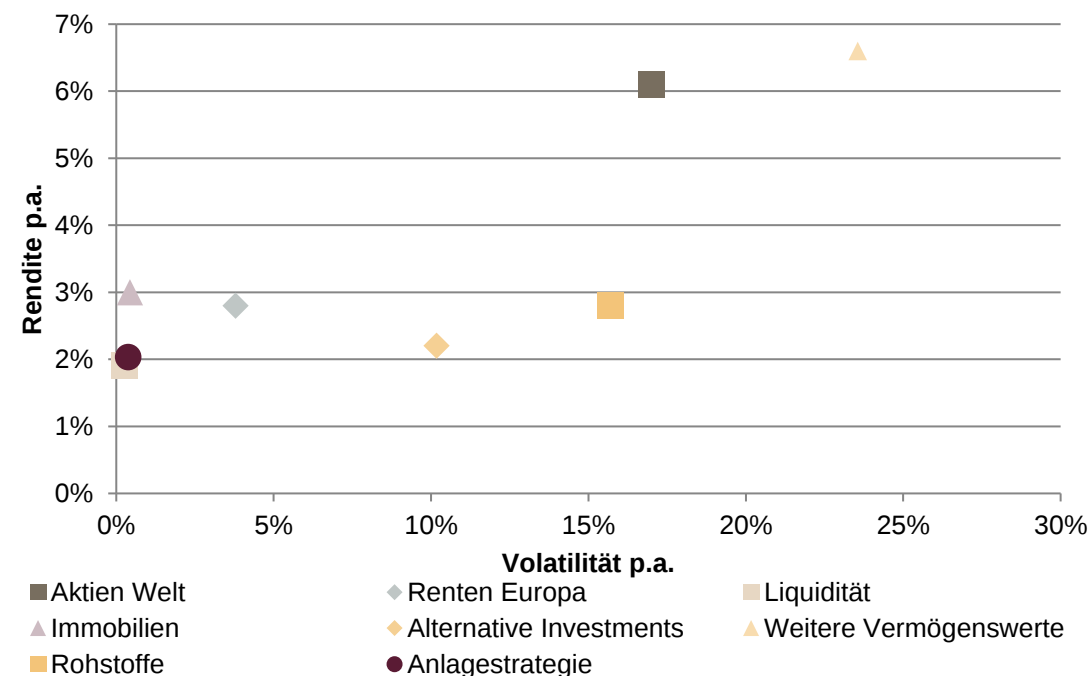
Anlagestrategie mit Alternative 2 - Geldmarktfonds

Neutrale Anlageklassenstruktur und Rendite-Risiko-Profil

Neutrale Anlageklassenstruktur*



Rendite-Risiko-Profil**



Rendite p.a.: 2,0%

Volatilität p.a.: 0,4%

Quelle: DekaBank.

*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%.

**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.

04

Weiterführende Informationen

Segment 2: Alternative 1 - Festzinsanleihen

Individualemissionen der Landesbank Hessen-Thüringen

Emittent	Rating	Produkt*	Eckdaten
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe Individualemission	Zeichnungsfrist: 11.09.25 - 18.09.25 Rendite p. a.: 1,80% Laufzeit: 1 Jahr 6 Monate Kapitalschutz: 100%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe Individualemission	Zeichnungsfrist: 11.09.25 - 18.09.25 Rendite p. a.: 1,90% Laufzeit: 2 Jahre Kapitalschutz: 100%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe Individualemission	Zeichnungsfrist: 11.09.25 - 18.09.25 Rendite p. a.: 2,10% Laufzeit: 3 Jahre Kapitalschutz: 100%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe Individualemission	Zeichnungsfrist: 11.09.25 - 18.09.25 Rendite p. a.: 2,30% Laufzeit: 4 Jahre Kapitalschutz: 100%
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	Moody's: Aa2 Fitch: A+	Helaba Carrara Festzinsanleihe Individualemission	Zeichnungsfrist: 11.09.25 - 18.09.25 Rendite p. a.: 2,40% Laufzeit: 5 Jahre Kapitalschutz: 100%

*Quelle: DekaBank. Die dargestellten Konditionen können sich jederzeit ändern und dienen daher lediglich als Indikation. Verkürzte Darstellung der Zertifikatsbedingungen. Für vollständige Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition verbundenen Risiken, sollten potenzielle Anleger den jeweiligen Prospekt der Emittentin einschließlich etwaiger Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen dieses Produktes lesen. Diese Dokumente sind bei der Emittentin während des öffentlichen Angebots kostenlos erhältlich. **Mindestbetrag pro Individualemission der Landesbank Hessen-Thüringen 3.000.000,- Euro**

Langfristige Erwartungswerte der Anlageklassen

	Rendite p.a.	Volatilität p.a.
Liquidität	1,9%	0,3%
Renten Europa	2,8%	3,8%
Renten Welt	3,9%	6,8%
Renten Emerging Markets	5,8%	10,9%
Renten Unternehmensanleihen	2,6%	3,5%
Renten Unternehmensanleihen High Yield	3,8%	8,7%
Aktien Welt	6,1%	17,0%
Aktien Europa	6,5%	18,7%
Aktien Emerging Markets	5,8%	19,6%
Immobilien	3,0%	0,4%
Rohstoffe	2,8%	15,7%
Alternative Investments (Hedgefonds-Strategien*)	2,2%	10,2%
Weitere Vermögenswerte (Listed Private Equity)	6,6%	23,6%

Stand: Juli 2025. 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 31.05.2025). Es besteht jedoch keine Garantie dafür, dass sich diese Zusammenhänge auch in der Zukunft als stabil erweisen. Bei den angegebenen Renditen handelt es sich um erwartete Durchschnittsrenditen. In einzelnen Perioden sind erhebliche Abweichungen von diesen erwarteten Durchschnittsrenditen wahrscheinlich.

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

Zugrunde liegende Indizes bzw. Fonds: Orientierung am EURIBOR 1-Monatsgeld, iBoxx Euro Overall Total Return Index, ICE-BofA Merrill Lynch Global Gvt. Index (E) EUR RI, ICE-BofA Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereigns, ICE-BofA Merrill Lynch EMU Corporate A in EUR, ICE-Merrill Lynch EURO High Yield Constrained EUR, MSCI Welt, MSCI Europa, MSCI Emerging Markets, gleichgewichteter Durchschnitt offener Immobilienfonds (Unilmmo Deutschland, Deka-ImmobilienEuropa, Grundbesitz Europa RC, Hausinvest Europa, Unilmmo Europa, WestInvest InterSelect (ab 01/2001), Grundbesitz Global RC (ab 1/2001), Deka-Immobilien-Global (ab 1/2003), Unilmmo Global (ab 1/2005)), Bloomberg Commodity TR 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).

MSCI World (Net return, Euro): Langfristige Wertentwicklung

31.07.1975 – 31.07.2025

31.07.1975	31.07.1976	31.07.1977	31.07.1978	31.07.1979	31.07.1980	31.07.1981	31.07.1982	31.07.1983	31.07.1984
31.07.1976	31.07.1977	31.07.1978	31.07.1979	31.07.1980	31.07.1981	31.07.1982	31.07.1983	31.07.1984	31.07.1985
23,04%	-2,93%	7,66%	-0,99%	15,91%	47,88%	-9,45%	63,55%	9,13%	29,19%
31.07.1985	31.07.1986	31.07.1987	31.07.1988	31.07.1989	31.07.1990	31.07.1991	31.07.1992	31.07.1993	31.07.1994
31.07.1986	31.07.1987	31.07.1988	31.07.1989	31.07.1990	31.07.1991	31.07.1992	31.07.1993	31.07.1994	31.07.1995
22,38%	30,10%	-0,97%	23,14%	-17,04%	9,10%	-14,74%	50,09%	-0,39%	2,28%
31.07.1995	31.07.1996	31.07.1997	31.07.1998	31.07.1999	31.07.2000	31.07.2001	31.07.2002	31.07.2003	31.07.2004
31.07.1996	31.07.1997	31.07.1998	31.07.1999	31.07.2000	31.07.2001	31.07.2002	31.07.2003	31.07.2004	31.07.2005
14,51%	57,68%	8,20%	21,03%	26,32%	-14,30%	-29,78%	-5,25%	9,93%	16,70%
31.07.2005	31.07.2006	31.07.2007	31.07.2008	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011	31.07.2012	31.07.2013	31.07.2014
31.07.2006	31.07.2007	31.07.2008	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011	31.07.2012	31.07.2013	31.07.2014	31.07.2015
8,21%	11,97%	-21,82%	-13,73%	19,52%	7,47%	14,37%	14,30%	15,08%	27,07%
31.07.2015	31.07.2016	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2021	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2024
31.07.2016	31.07.2017	31.07.2018	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2021	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2024	31.07.2025
-1,65%	10,14%	12,74%	8,89%	0,97%	34,70%	5,64%	4,95%	20,57%	9,40%

Stand: 06.08.2025. Quellen: Bloomberg, DekaBank, eigene Berechnungen. Bitte beachten Sie die Hinweise zu den verwendeten Indizes am Ende der Präsentation (Lizenzdisclaimer).

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

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

Lizenz-Disclaimer

Hinweise zu verwendeten Indizes

Deutsche Börse: Die in dieser Präsentation beschriebenen Finanzinstrumente werden von der Deutsche Börse AG („der Lizenzgeber“) weder 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 auf dem Index basierenden Finanzinstrumente werden vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt.

Die folgenden Namen oder Bezeichnungen sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG: 1585®; Börse Frankfurt Smart Trading®; Buxl®; C7®; CDAX®; CEF®; CEF alpha®; CEF ultra®; Classic All Share®; Clearstream®; CX®; DAX®; DAXglobal®; DAXplus®; DBIX Deutsche Börse India Index®; Deutsche Börse®; Deutsche Börse Commodities®; Deutsche Börse Listing Partner®; Deutsche Börse REITs®; Deutsche Börse Smart Trading®; DivDAX®; eb.rexx®; eb.rexx Jumbo Pfandbriefe®; ERS®; Eurex®; Eurex Bonds®; Eurex Clearing Prisma®; Eurex Repo®; Euro GC Pooling®; ExServes®; EXTF®; F7®; FDAX®; FWB®; GC Pooling®; GCP1®; GEX®; HDAX®; iNAV®; L-DAX®; L-MDAX®; L-SDAX®; L-TecDAX®; M7®; MDAX®; N7®; Newex®; ODAX®; ÖkoDAX®; PEX®; PROPRIS®; RDAX®; REX®; RX REIT Index®; SCHATZ-FUTURE®; SDAX®; ShortDAX®; Statistix®; T7®; TecDAX®; Technology All Share®; TRICE®; USD GC Pooling®; VDAX®; VDAX-NEW®; Vision&Money®; Xscreen®; Xentric®; Xetra®; Xetra BEST®; Xetra Gold®; Xetra Stars®; Xetra XXL®; Xpect®; Xpider®; XTF®; XTF Exchange Traded Funds®

JP Morgan: Die JPM-Indizes sind eingetragene Marken der J.P. Morgan Securities Inc. („JPM“) und JPMorgan Chase & Co. („JPMC“).

MSCI: MSCI ist eine eingetragene Marke von Morgan Stanley Capital International Inc.

ICE Data Indices: Die hier abgebildeten Indexdaten sind Eigentum der ICE Data Indices, LLC, ihre Tochtergesellschaft („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.

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, einer Tochterfirma von McGraw Hill Financial.

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.

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. Finanzinstrumente jeder Art, die auf einem LPX Index basieren, werden von LPX weder beworben noch vertrieben.

Euribor: EURIBOR® ist eine eingetragene Marke von Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation).

Dow Jones: „Dow Jones®“, „DJ“, „Dow Jones Indexes“, „UBS“, „DJ UBS-Future Commodity IndexSM (DJ-UBSFICSM)“ sind Dienstleistungsmarken von Dow Jones Trademark Holdings, LLC („Dow Jones“), bzw. UBS AG und wurden an CME-Indizes lizenziert und wurden zum Gebrauch für bestimmte Zwecke durch die DekaBank sublizenziert.

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

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

iBoxx: iBoxx ist eine Marke der International Index Company Limited. International Index Company Ltd, ihre Mitarbeiter, Lieferanten, Subunternehmer und Vertreter („International Index Company verbundenen Personen“) übernehmen keine Garantie für die Vollständigkeit oder Richtigkeit oder sonstigen übermittelten Informationen. Daneben werden für die Daten oder die Nutzung keine ausdrückliche implizite oder sonstige Zusicherung oder Gewährleistung in Bezug auf Zustand, ausreichende Qualität, Leistung oder Eignung zu einem bestimmten Zweck übernommen. Zusicherungen oder Gewährleistungen sind ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

STOXX: EURO STOXX 50® ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited. Der STOXX® 600 und seine Marken sowie die entsprechenden Supersector Indizes des STOXX® 600-Performanceindex sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz („Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung. Der STOXX 50® ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber (die „Lizenzgeber“), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung.

SMI®: SIX, SIX Swiss Exchange, SPI, Swiss Performance Index (SPI), SPI EXTRA, SPI ex SLI, SPI Select Dividend 20 Index, SMI, SMI Swiss Market Index, Swiss Market Index (SMI), SMIM, SMI MID (SMIM), SMI Expanded, SXI, SXI Real Estate, SXI Swiss Real Estate, SXI Life Sciences, SXI Bio+Medtech, SXI Switzerland Sustainability 25 Index, SLI, SLI Swiss Leader Index, SBI, SBI Swiss Bond Index, SAR, SAR SWISS AVERAGE RATE, SARON, SCR, SCR SWISS CURRENT RATE, SCRON, SAION, SCION, VSMI, SWX, SWX Swiss Exchange, Swiss Market Index, SMI, Swiss Performance Index, SPI, SNMI, SWX Eurobonds, SWX New Market SWX Immobilienfonds Index, MQM, MQM Market Quality Metrics, QQM, QQM Quotes Quality Metrics, COSI, CONNEXOR, SMI Indices sind in der Schweiz und/oder im Ausland eingetragene respektive hinterlegte Marken von SIX Group AG bzw. SIX Swiss Exchange AG, deren Verwendung lizenzpflichtig ist.

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

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“).

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

Bovesta: 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

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

Diese Präsentation enthält nicht alle für den Erwerb etwaiger in der Präsentation dargestellter Finanzinstrumente relevanten Informationen und dient lediglich zu 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. Die Darstellung einer historischen Entwicklung von Finanzinstrumenten erfolgt auf Euro-Basis, sofern keine anderen Angaben gemacht werden. Diese Präsentation verpflichtet die DekaBank nicht zur Abgabe eines Angebots oder zum Geschäftsabschluss gegenüber dem Empfänger. Die hierin enthaltenen Meinungen werden ohne Berücksichtigung der Umstände, Ziele oder Bedürfnisse des jeweiligen Empfängers abgegeben. Die Präsentation kann eine individuelle Beratung des Empfängers (z. B. durch eine Bank oder einen Berater) nicht ersetzen.

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

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

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

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweiligen Basisinformationsblätter, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte. Diese erhalten Sie bei Ihrer Sparkasse. Für Deka Investmentfonds erhalten Sie die jeweiligen Basisinformationsblätter, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de. Für Deka Investmentfonds (ETFs der Deka Investment GmbH) erhalten Sie die jeweiligen Basisinformationsblätter, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder der Deka Investment GmbH, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt und unter www.deka-etf.de.

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

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

Vor einer Anlageentscheidung in Zertifikate wird potentiellen Anlegern empfohlen, den Wertpapierprospekt zu lesen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Anlageentscheidung vollends zu verstehen. Die Billigung des Prospekts durch die zuständige Behörde ist nicht als Befürwortung der angebotenen Wertpapiere zu verstehen. Den Wertpapierprospekt und eventuelle Nachträge für Zertifikate der DekaBank können unter <https://deka.de/deka-gruppe/wertpapierprospekte> unter dem Reiter „EPIHS-I-23“ heruntergeladen werden. Sämtliche Wertpapierinformationen sind ebenfalls bei Ihrer Sparkasse oder der DekaBank Deutsche Girozentrale (www.deka.de), 60625 Frankfurt kostenlos erhältlich.

© 2024 DekaBank Deutsche Girozentrale, Große Gallusstraße 14, 60315 Frankfurt am Main

Höchste Expertise für individuelle Lösungen.

Denken wir
gemeinsam weiter.

