

# Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019. **Deka-EuroGarant 4**

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

28. Februar 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuroGarant 4 für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis zum 28. Februar 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende 2018 Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnten einige Indizes jedoch einen Teil der Verluste wieder aufholen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht an Terrain ab, während der Ölpreis im letzten Quartal 2018 eine deutliche Korrektur durchlief.

An den Rentenmärkten prägten anfangs weiter steigende Renditen das Bild, bevor Ende November Aussagen des Präsidenten der US-amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Verlauf des Zinserhöhungskurses der Fed sorgten. Dies führte im Anschluss zu Kursgewinnen an den Rentenmärkten. Die EZB unterließ es bisher, an der Zinsschraube zu drehen, hat jedoch ihr Anleihen-Ankaufprogramm zum Ende des Jahres 2018 auslaufen lassen. Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg signifikant. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,7 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,2 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich in den zurückliegenden sechs Monaten zunächst enttäuschend, erst nach dem Jahreswechsel setzte sich wieder eine Erholungsbewegung an den Börsen durch. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo spürbare Rückgänge auf. Der US-Aktienindex Dow Jones Industrial sowie der Hang Seng in Hong Kong zeigten sich in etwas robusterer Verfassung.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Holger Hildebrandt

Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	8

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# Deka-EuroGarant 4 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Deka-EuroGarant 4 ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtsentwicklung der Kurse der europäischen Aktienmärkte, unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende jeweils siebenjähriger Investitionszeiträume in Höhe von 100 Prozent des Anteilwerts am Beginn der jeweiligen Investitionsperiode. Der gezahlte Ausgabeaufschlag bzw. die Restrukturierungsgebühr sowie eine gegebenenfalls abzuführende Kapitalertragsteuer auf die laufenden Fondserträge sind von der Kapitalgarantie nicht erfasst. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Der aktuelle Investierungszeitraum begann am 2. September 2013 und endet am 31. August 2020. Der Fonds befand sich damit zum Stichtag im sechsten Jahr der aktuellen Anlageperiode. Per 31. August 2020 wird ein Anteilpreis von 98,38 Euro garantiert. Nach Ende dieser Anlageperiode wiederholt sich der Prozess unbegrenzt in Perioden von jeweils sieben Jahren.

Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, in Schuldverschreibungen, von einem Aktienindex abgeleitete Finanzinstrumente und/ oder Zertifikate zu investieren. Der Fonds beteiligt den Anleger an der durchschnittlichen Entwicklung des S&P Europe 350 RiskControl 10% (ER) Index<sup>1)</sup> Die Durchschnittsbildung erfolgt auf vierteljährlicher Basis, indem die Summe der Indexstände der Bewertungsstichtage im Investitionszeitraum durch die Anzahl der Bewertungsstichtage (28) geteilt wird. Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) über dem Indexwert zu Beginn des Investitionszeitraums, wird der Anteilwert zu Beginn des Investitionszeitraums um eben diese Differenz in Prozent – multipliziert mit der Partizipationsrate – erhöht. Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) unter dem Indexwert zu Beginn des Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie.

Die Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindex erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente. Die Partizipationsrate<sup>2)</sup> des Fonds an der Wertentwicklung des Aktienindex betrug zum Stichtag 83,4 Prozent.

Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,7 Prozent. Der Fonds Deka-EuroGarant 4 verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 35,4 Mio. Euro. Der Anteilwert belief sich zum 28. Februar 2019 auf 112,88 Euro.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-EuroGarant 4

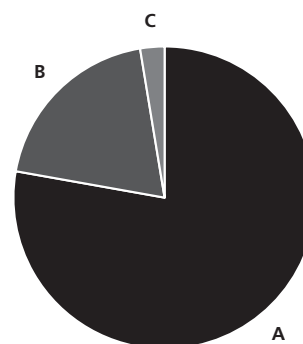
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-1,7%	-1,4%	1,1%

ISIN LU0365356525

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Fondsstruktur

### Deka-EuroGarant 4



A	Derivate	77,8%
B	Variabel verzinsliche Anleihen	19,6%
C	Festverzinsliche Anleihen	2,6%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

1) S&P übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten S&P Daten. Die S&P Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch S&P weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

2) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen

# Deka-EuroGarant 4

## Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>7.854.988,00</b>	<b>22,21</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>7.854.988,00</b>	<b>22,21</b>
<b>EUR</b>								<b>7.854.988,00</b>	<b>22,21</b>
DE0008LB2GZ1	1,5000 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. 13/20		EUR	900.000	0	0	% 101,930	917.370,00	2,59
DE000NRW0E35	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1208 12/20		EUR	4.000.000	0	0	% 100,504	4.020.160,00	11,37
XS0875263724	0,0000 % Landwirtschaftl. Rentenbank FLR MTN S.1068 13/20		EUR	2.900.000	0	1.600.000	% 100,602	2.917.458,00	8,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 7.854.988,00</b>	<b>22,21</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte (**)</b>								<b>19.579.517,99</b>	<b>55,35</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>19.579.517,99</b>	<b>55,35</b>
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Aug. 20 1000		XEUR		Anzahl 1.000			EUR 2.084,875	20.848.751,59	58,93
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Aug. 20 2950		XEUR		Anzahl -1.000			EUR 307,786	-3.077.860,66	-8,70
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Aug. 20 1000		XEUR		Anzahl -1.000			EUR 2,968	-29.684,09	-0,08
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Aug. 20 2950		XEUR		Anzahl 1.000			EUR 183,831	1.838.311,15	5,20
<b>Optionsscheine</b>								<b>7.910.232,00</b>	<b>22,37</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>7.910.232,00</b>	<b>22,37</b>
Barclays Bank PLC WTS (Foreign) 13/28.08.20		O	STK	13.700	0	1.800	EUR 155,950	2.136.515,00	6,04
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/21.08.20		O	STK	16.000	0	0	EUR 249,925	3.998.797,00	11,31
HSBC Bank PLC WTS (Foreign) 13/28.08.20		O	STK	12.000	0	0	EUR 147,910	1.774.920,00	5,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 27.489.749,99</b>	<b>77,72</b>
<b>Swaps</b>									
<b>Zinsswaps</b>								<b>1.688,91</b>	<b>0,00</b>
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>									
IRS 0,0100% EUR / 3-Monats-EURIBOR +0,25% / DGZ_FRA 15.07.2020		OTC	EUR	4.000.000				1.688,91	0,00
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>								<b>35.188,08</b>	<b>0,10</b>
<b>Protection Seller</b>								<b>35.188,08</b>	<b>0,10</b>
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.06.2020		OTC	EUR	-2.500.000				35.188,08	0,10
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR 36.876,99</b>	<b>0,10</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	55.743,02			% 100,000	55.743,02	0,16
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 55.743,02</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 55.743,02</b>	<b>0,16</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	8.173,97				8.173,97	0,02
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 8.173,97</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-13.699,42				-13.699,42	-0,04
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.904,12				-2.904,12	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-54.545,19				-54.545,19	-0,15
Kostenpauschale			EUR	-4.109,81				-4.109,81	-0,01
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -75.258,54</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 35.370.273,43</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 313.348,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 112,88</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>22,21</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>77,72</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

\*\*) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28.02.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

# Deka-EuroGarant 4

## Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

## Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

## OTC

Over-the-Counter

## Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxembourg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,4 Mio.
EUR 77,5 Mio.

### Vorstand

Holger Hildebrandt  
Vorstand der Deka International S.A., Luxembourg  
Mitglied des Verwaltungsrats der  
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg

Eugen Lehnertz  
Vorstand der International Fund Management S.A., Luxembourg

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxembourg;  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

### Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe  
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxembourg

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxembourg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Luxembourg

## Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
39, avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg,  
Luxembourg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 28. Februar 2019

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf.  
Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



**Deka International S.A.**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Luxembourg-Findel,  
Postfach 5 45  
2015 Luxembourg  
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90  
[www.deka.lu](http://www.deka.lu)

 **Finanzgruppe**