# Halbjahresbericht zum 31. Juli 2019.

# ChancenGarant

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

Deka Investments

Deka International S.A.

Finanzgruppe

# Bericht des Vorstands.

31. Juli 2019

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds ChancenGarant für den Zeitraum vom 1. Februar 2019 bis zum 31. Juli 2019.

Unter dem Einfluss der geldpolitischen Entscheidungen der EZB und der US-Notenbank befanden sich im Berichtshalbjahr die internationalen Aktienmärkte weitestgehend im Aufwärtstrend. Die Börsen zeigten sich unbeeindruckt von dem protektionistischen Gebaren der US-Administration und der Aussicht auf daraus resultierende Handelskonflikte. Auch der andauernde Abwärtstrend des ifo Geschäftsklimaindex konnte auf nationaler Ebene die durch die lockere Geldpolitik der Währungshüter motivierte positive Stimmung nicht trüben.

Das unverändert niedrige bzw. sinkende Zinsniveau äußerte sich bei einer positiven Marktentwicklung in merklich nachgebenden Renditen. Zum Ende des Berichtszeitraums sank die Rendite für 10-jährige deutsche Bundesanleihen auf minus 0,4 Prozent und setzt damit ihre seit Mai durchgehende Bewegung im Minusbereich fort. Auch laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten bei lediglich 2,0 Prozent.

Die weltpolitischen Störfeuer führten nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten. Den Höhenflügen des marktbreiten S&P 500 in den letzten Berichtsmonaten folgten die europäischen Börsen etwas weniger euphorisch. Kursgewinne in geringerem Ausmaß verzeichnete auch der Nikkei 225 in Japan. Als Krisengewinner profitierte Gold mit einem neuen Sechsjahreshoch im Juli.

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 bekannt gemacht 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 31. Juli 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 beigefügt sind, erfolgen.**

# ChancenGarant Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds ChancenGarant ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtsentwicklung der Kurse eines weltweiten Aktienindexkorbs bestehend aus jeweils einem Index Europas, den USA und Asiens unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende eines jeden ca. siebenjährigen Investitionszeitraums in Höhe von 100 Prozent des Anteilwerts am Beginn der jeweiligen Investitionsperiode (abzüglich Kosten und Lasten, siehe Verkaufsprospekt). Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 ist die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergegangen.

Mit Wirkung zum 1. Mai 2019 wurde das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über ChancenGarant (ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW)) von der International Fund Management S.A. (IFM) auf die Deka International S.A. (DIL) übertragen. Die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) hat die Übertragung genehmigt.

Der Fonds befand sich zum Stichtag im siebten Jahr des aktuellen Investitionszeitraums, welcher am 31. Januar 2020 endet. Garantiert wird zu diesem Termin ein Anteilwert von 97,50 Euro.

Das Fondsmanagement verfolgt die Strategie, in Schuldverschreibungen, in von einem weltweiten Aktienindexkorb abgeleitete Finanzinstrumente und / oder Zertifikate zu investieren. Der Fonds beteiligt den Anleger an der durchschnittlichen Entwicklung eines Aktienindexkorbs, der sich anfänglich zu einem Drittel aus einem europäischen Aktienindex, zu einem Drittel aus einem US-amerikanischen Aktienindex und zu einem Drittel aus einem asiatischen Aktienindex zusammensetzt. Die prozentuale Zusammensetzung des Aktienindexkorbs kann sich später durch die Marktentwicklung verändern. Der Aktienindexkorb steuert den Investitionsgrad in die drei beteiligten Aktienmärkte entsprechend der historischen Volatilität des jeweiligen Aktienmarkts. Der Investitionsgrad kann zwischen 0 Prozent und 150 Prozent betragen.

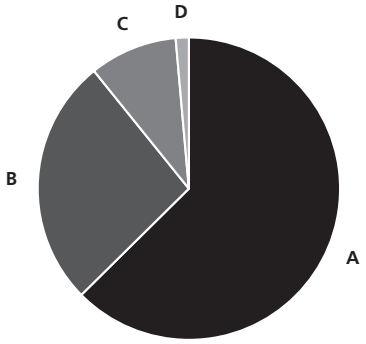
Die Durchschnittsbildung erfolgt auf vierteljährlicher Basis, indem die Summe der Indexstände der Bewertungsstichtage im Investitionszeitraum durch die Anzahl der Bewertungsstichtage (28) geteilt wird. Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) über dem Wert des Indexkorbes zu Beginn des Investitionszeitraums, wird der Anteilwert zu Beginn des Investitionszeitraums um eben diese Differenz in Prozent - multipliziert mit der Partizipationsrate – erhöht.

**Wichtige Kennzahlen ChancenGarant**

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. |
|---|---|---|---|
| **Performance *** | 0,2% | -1,5% | 1,9% |
| **ISIN** | LU0349784768 | | |

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

**Fondsstruktur ChancenGarant**




| | | |
|---|---|---|
| **A** | Derivate | 62,6% |
| **B** | Variabel verzinsliche Anleihen | 26,6% |
| **C** | Festverzinsliche Anleihen | 9,4% |
| **D** | Barreserve, Sonstiges | 1,4% |

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

Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) unter dem Wert des Indexkorbes zu Beginn des Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie.

Die Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindexkorbes erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate). Zum Stichtag belief sich die Partizipationsrate[1)] auf 79,5 Prozent.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von plus 0,2 Prozent. Der Anteilwert lag zum Stichtag bei 116,99 Euro. Das Fondsvolumen betrug 7,5 Mio. Euro.

1) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen.

# ChancenGarant
# Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019.

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | **2.305.563,00** | **30,56** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | **2.305.563,00** | **30,56** |
| **EUR** | | | | | | | | | **2.305.563,00** | **30,56** |
| DE000A1R0V48 | 1,2500 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.832 13/20 | | EUR | 300.000 | 0 | 0 | % | 100,761 | 302.283,00 | 4,01 |
| DE000NRW0E19 | 0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1206 12/20 | | EUR | 2.000.000 | 0 | 0 | % | 100,164 | 2.003.280,00 | 26,55 |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | | | **400.984,00** | **5,32** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | **400.984,00** | **5,32** |
| **EUR** | | | | | | | | | **400.984,00** | **5,32** |
| DE000A12UA34 | 0,3000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff.-Pfe. R.25068 15/20 | | EUR | 400.000 | 0 | 200.000 | % | 100,246 | 400.984,00 | 5,32 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **2.706.547,00** | **35,88** |
| **Derivate** | | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Aktienindex-Derivate** | | | | | | | | | | |
| **Forderungen/ Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | | |
| **Optionsrechte**** | | | | | | | | | **2.349.316,22** | **31,14** |
| **Optionsrechte auf Aktienindices** | | | | | | | | | **2.349.316,22** | **31,14** |
| DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 19 1300 | | XEUR | | Anzahl 69 | | | EUR | 2.141,625 | 1.477.721,00 | 19,58 |
| DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 19 4700 | | XEUR | | Anzahl -69 | | | EUR | 0,017 | -11,93 | 0,00 |
| DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 19 1300 | | XEUR | | Anzahl -69 | | | EUR | 0,116 | -80,35 | 0,00 |
| DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 19 4700 | | XEUR | | Anzahl 69 | | | EUR | 1.263,315 | 871.687,50 | 11,56 |
| **Optionsscheine** | | | | | | | | | **2.346.643,73** | **31,11** |
| **Optionsscheine auf Aktienindices** | | | | | | | | | **2.346.643,73** | **31,11** |
| Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 13/31.01.20 | | O | STK | 5.000 | 0 | 0 | EUR | 269,090 | 1.345.450,00 | 17,84 |
| DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/28.01.20 | | O | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR | 250,298 | 1.001.193,73 | 13,27 |
| **Summe der Aktienindex-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **4.695.959,95** | **62,25** |
| **Devisen-Derivate** | | | | | | | | | | |
| **Forderungen/ Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | | | | | **4.255,55** | **0,05** |
| **Offene Positionen** | | | | | | | | | | |
| USD/EUR 177.000,00 | | OTC | | | | | | | 4.255,55 | 0,05 |
| **Devisenterminkontrakte (Verkauf)** | | | | | | | | | **-40.979,07** | **-0,54** |
| **Offene Positionen** | | | | | | | | | | |
| USD/EUR 284.000,00 | | OTC | | | | | | | -40.979,07 | -0,54 |
| **Summe der Devisen-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **-36.723,52** | **-0,49** |
| **Swaps** | | | | | | | | | | |
| **Zinsswaps** | | | | | | | | | **2.048,37** | **0,03** |
| **(Erhalten / Zahlen)** | | | | | | | | | | |
| IRS 0,0200% EUR / 3-Monats-Euribor + 0,25% / DGZ_FRA 15.01.2020 | | OTC | EUR | 2.000.000 | | | | | 2.048,37 | 0,03 |
| **Credit Default Swaps (CDS)** | | | | | | | | | **62.773,55** | **0,84** |
| **Protection Seller** | | | | | | | | | **62.773,55** | **0,84** |
| CDS Bundesrepublik Deuts 3AB549AA6 / DGZ_FRA 20.12.2019 | | OTC | USD | -5.000.000 | | | | | 22.483,22 | 0,30 |
| CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.12.2019 | | OTC | USD | -1.000.000 | | | | | 4.486,03 | 0,06 |
| CDS NIEDERLANDE627 NRCDE0 / DGZ_FRA 20.12.2019 | | OTC | USD | -4.000.000 | | | | | 17.831,54 | 0,24 |
| CDS OESTERREICH1175 0F77EA / DGZ_FRA 20.12.2019 | | OTC | USD | -4.000.000 | | | | | 17.972,76 | 0,24 |
| **Summe der Swaps** | | | | | | | **EUR** | | **64.821,92** | **0,87** |
| **Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** | | | | | | | | | | |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | | | |
| **EUR-Guthaben bei** | | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | EUR | 86.315,22 | | | % | 100,000 | 86.315,22 | 1,14 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen** | | | | | | | | | | |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. | | | USD | 36.799,35 | | | % | 100,000 | 32.996,50 | 0,44 |
| **Summe der Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **119.311,72** | **1,58** |
| **Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **119.311,72** | **1,58** |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 2.753,02 | | | | | 2.753,02 | 0,04 |
| **Summe der sonstigen Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **2.753,02** | **0,04** |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | | | | |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -686,71 | | | | | -686,71 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -3.433,61 | | | | | -3.433,61 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | EUR | -4.916,10 | | | | | -4.916,10 | -0,07 |
| **Summe der sonstigen Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-9.036,42** | **-0,13** |

# ChancenGarant

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.07.2019 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **7.543.633,67** | **100,00** |
| **Umlaufende Anteile** | | | | | | | **STK** | | **64.483,000** | |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | | **116,99** | |
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | | **35,88** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | | | | | | | | | | **62,63** |

*) 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: 31.07.2019
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.07.2019

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2019**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,11525 | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

| | |
|---|---|
| Wertpapierhandel | |
| O | Organisierter Markt |
| **Terminbörsen** | |
| XEUR | Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich) |
| **OTC** | Over-the-Counter |

**Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | USD/EUR | 0,2Mio. | **EUR** | **156.934,27** |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | USD/EUR | 0,3Mio. | **EUR** | **251.864,94** |

**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,
Luxemburg

**Eigenmittel zum 31. Dezember 2018**

| | |
|---|---|
| gezeichnet und eingezahlt | EUR 10,4 Mio. |
| haftend | EUR 77,5 Mio. |

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

Eugen Lehnertz

## Aufsichtsrat

**Vorsitzender**
Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

**Stellvertretender Vorsitzender**
Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main

**Unabhängiges Mitglied**
Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

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

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

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Juli 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

Finanzgruppe

Stand 07.19