



ChancenGarant

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

Halbjahresbericht

zum 31. Juli 2016

Bericht der Geschäftsführung.

August 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds ChancenGarant für den Zeitraum vom 1. Februar 2016 bis zum 31. Juli 2016.

An den internationalen Kapitalmärkten benötigten Anleger in den zurückliegenden sechs Monaten starke Nerven. Sorgen um die chinesische Konjunktur und damit verbundene Befürchtungen vor den Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sorgten zunächst noch für Kursverluste bei Aktien und auch risikoreicheren Rententiteln. In diesem Umfeld beschloss die Europäische Zentralbank (EZB) weitere expansive geldpolitische Maßnahmen, während die US-Notenbank (Fed) aufgrund gestiegener globaler Wirtschaftsrisiken den erwarteten Leitzinspfad nach unten korrigierte. Im Juni richteten sich die Blicke der Anleger auf das EU-Referendum in Großbritannien: Das letztlich überraschende Votum für einen EU-Austritt (Brexit) löste an den globalen Märkten ein kleineres Beben aus, dessen Schockwellen jedoch bald abebbten.

Europäische Staatsanleihen wurden zu Beginn der Berichtsperiode vor dem Hintergrund nachgebender Aktienmärkte als risikoärmere Investitionen vermehrt nachgefragt, was sich in Kursanstiegen sowie sinkenden Renditen widerspiegelte. Dieser Trend wurde durch das Brexit-Referendum nochmals verstärkt, sodass 10-jährige Bundesanleihen Ende Juli mit minus 0,1 Prozent rentierten. In den USA gab die Rendite laufzeitgleicher US-Treasuries per saldo ebenfalls deutlich auf 1,5 Prozent nach.

Die internationalen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum durch stark volatile Kursverläufe geprägt. Nachdem bis in den Februar hinein negative Nachrichten aus China und den Schwellenländern für einen Abwärtstrend sorgten, konnten sich die Märkte in der Folge deutlich erholen. Das überraschende Votum Großbritanniens für einen EU-Austritt sorgte im Juni nochmals für erhebliche Verluste an den globalen Börsen, welche jedoch im Laufe des letzten Berichtsmonats überwiegend kompensiert werden konnten.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds ChancenGarant eine Wertentwicklung von plus 1,9 Prozent. 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 wichtige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitgehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.

Die Geschäftsführung



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Anlagepolitik. ChancenGarant	5
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016. ChancenGarant	6
Informationen der Verwaltung.	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	9

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 Aktienindexkorbes, bestehend aus jeweils einem Index aus Europa, den USA und Asien unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende siebenjähriger Investitionszeiträume in Höhe von 100 Prozent des Anteilwerts am Beginn der jeweiligen Investitionsperiode (abzüglich Kosten und Lasten, siehe Verkaufsprospekt).

Der Fonds befand sich zum Stichtag im vierten Jahr des aktuellen Investitionszeitraums, welcher am 31. Januar 2020 endet. Garantiert wird zu diesem Termin ein Anteilwert von 97,50 Euro. Nach Ende der Anlageperiode wiederholt sich dieser Prozess unbegrenzt in Perioden von jeweils sieben Jahren, womit sich der nächste Investitionszeitraum vom 1. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2027 erstreckt.

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 Aktienindexkorbes, 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 Aktienindexkorbes 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 Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindexkorbes erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate). Zum Stichtag belief sich die Partizipationsrate* auf 72,2 Prozent.

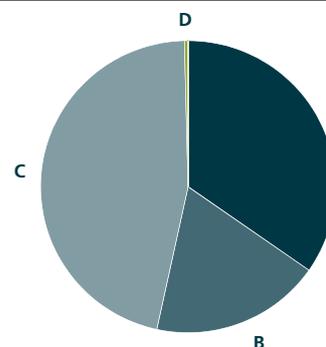
Das Fonds-konzept, welches auf eine anfänglich siebenjährige Laufzeit ausgerichtet ist, macht das Management unabhängig von der aktuellen Marktentwicklung. Gleichwohl verändert sich der Wert des Vermögens mit den Marktbedingungen. Anteile an dem Fonds sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände be-

Wichtige Kennzahlen ChancenGarant

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	1,9%	-1,0%	4,9%
ISIN	LU0349784768		

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

Fondsstruktur ChancenGarant



A	Festverzinsliche Anleihen	34,7%
B	Variabel verzinsliche Anleihen	18,7%
C	Derivate	46,2%
D	Barreserve, Sonstiges	0,4%

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

stimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können. Die wesentlichen Risiken, die Einfluss auf die Performance haben, sind das Zinsänderungsrisiko und das Aktienmarktrisiko. Ein Teil der Fondspreisentwicklung ist der marktbedingten Bewertung der im Fonds befindlichen Wertpapiere erstklassiger Kontrahenten geschuldet.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von plus 1,9 Prozent. Zum Stichtag verfügte der ChancenGarant über ein Fondsvolumen von 10,8 Mio. Euro. Der Anteilpreis belief sich zum Ende der Berichtsperiode auf 110,36 Euro.

*Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen.

ChancenGarant

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2016.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								4.237.779,00	39,19
Verzinsliche Wertpapiere								4.237.779,00	39,19
EUR								4.237.779,00	39,19
DE000A1R0V48	1,2500 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.832 13/20		EUR	1.200.000	0	200.000	% 105,447	1.265.364,00	11,70
DE000NRW0E19	0,0000 % Land Nordrhein-Westf. FLR Landessch. R.1206 12/20		EUR	2.000.000	0	0	% 101,193	2.023.860,00	18,72
DE000RLP0413	1,2500 % Land Rheinland-Pfalz Landessch. 13/20		EUR	900.000	0	100.000	% 105,395	948.555,00	8,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.518.075,00	14,04
Verzinsliche Wertpapiere								1.518.075,00	14,04
EUR								1.518.075,00	14,04
DE000A12UA34	0,3000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Öff.-Pfe. R.25068 15/20		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 101,205	1.518.075,00	14,04
Summe Wertpapiervermögen								EUR 5.755.854,00	53,23
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte **)								2.743.594,27	25,37
Optionsrechte auf Aktienindices								2.743.594,27	25,37
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 19 1300		EUREX	Anzahl	80			EUR 1.447,089	1.157.671,23	10,71
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 19 4700		EUREX	Anzahl	-80			EUR 23,804	-19.042,91	-0,18
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 19 1300		EUREX	Anzahl	-80			EUR 48,317	-38.653,23	-0,36
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 19 4700		EUREX	Anzahl	80			EUR 2.054,524	1.643.619,18	15,20
Optionsscheine								1.963.111,64	18,16
Optionsscheine auf Aktienindices								1.963.111,64	18,16
Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 13/31.01.20		O	STK	6.900	0	0	EUR 141,190	974.211,00	9,01
DekaBank Dt.Girozentrale WTS(Local) 13/28.01.20		O	STK	4.000	0	0	EUR 247,225	988.900,64	9,15
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 4.706.705,91	43,53
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								28.414,55	0,27
Offene Positionen									
USD/EUR 460.000,00		OTC						28.414,55	0,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-120.898,78	-1,12
Offene Positionen									
USD/EUR 994.000,00		OTC						-120.898,78	-1,12
Summe der Devisen-Derivate								EUR -92.484,23	-0,85
Swaps									
Zinsswaps								6.911,97	0,06
(Erhalten / Zahlen)									
IRS 0,0200% EUR / 3-Monats-Euribor + 0,25% / DGZ_FRA 15.01.2020		OTC	EUR	2.000.000				6.911,97	0,06
Credit Default Swaps (CDS)								368.465,99	3,41
Protection Seller								368.465,99	3,41
CDS Bundesrepublik Deuts 3AB549AA6 / DGZ_FRA 20.12.2019		OTC	USD	-5.000.000				140.237,37	1,30
CDS Finnland, Republik2460 348FFA / DGZ_FRA 20.12.2019		OTC	USD	-1.000.000				24.784,99	0,23
CDS NIEDERLANDE627 NRCDE0 / DGZ_FRA 20.12.2019		OTC	USD	-4.000.000				101.562,75	0,94
CDS OESTERREICH1175 0F77EA / DGZ_FRA 20.12.2019		OTC	USD	-4.000.000				101.880,88	0,94
Summe der Swaps								EUR 375.377,96	3,47
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Depotbank									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR		20.620,73			% 100,000	20.620,73	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		USD		37.966,00			% 100,000	34.237,53	0,32
Summe der Bankguthaben								EUR 54.858,26	0,51
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 54.858,26	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche									
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 16.786,89	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Depotbankvergütung									
Verwaltungsvergütung									
Taxe d'Abonnement									
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -5.594,94	-0,05

ChancenGarant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2016	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens 100,00 *)	
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile										
Anteilwert										
								EUR	10.811.503,85	
								STK	97.962,000	
								EUR	110,36	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									53,23	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									46,15	

*) 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: 29.07.2016

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.07.2016

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.07.2016

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10890 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierte Markt

Terminbörsen

EUREX Frankfurt - Eurex Zürich

OTC Over-the-Counter

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.07.2016 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD/EUR	0,5 Mio.	EUR	405.320,09
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	1,0 Mio.	EUR	866.584,29

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS0449594455	0,0000 % European Investment Bank FLR MTN 09/20	EUR	0	1.500.000

Informationen der Verwaltung.

Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.

- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen verschiedenen Varianten wählen:

- **Deka-ZukunftsPlan:** Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
- **Deka-BonusRente:** Bietet Ihnen alle Vorteile einer Riester-Lösung und eröffnet zudem zusätzliche Renditechancen an den Wertpapiermärkten.
- **Deka-BasisRente:** Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz www.deka.de

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

International Fund Management S.A.
3, rue des Labours
1912 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015

gezeichnet	EUR 2,5 Mio.
eingezahlt	EUR 2,5 Mio.
haftend	EUR 9,7 Mio.

Geschäftsführung

Holger Hildebrandt
Geschäftsführer der International Fund
Management S.A.,
Luxemburg;

und der

Deka International S.A.,
Luxemburg;

Geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied der Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Eugen Lehnertz
Geschäftsführer der International Fund
Management S.A.,
Luxemburg

und der

Deka International S.A.,
Luxemburg,

und der

Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Patrick Weydert
Geschäftsführer der DekaBank
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,
Luxemburg;

Vorsitzender des Verwaltungsrats der
Deka International S.A.,
Luxemburg;

Mitglied des Verwaltungsrats der
Deka Immobilien Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Stellvertretender Vorsitzender

Thomas Ketter
Geschäftsführer der
Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main,
Deutschland;

Stellvertretender Vorsitzender des
Verwaltungsrats der
Deka International S.A., Luxemburg,

und der

International Fund Management S.A.,
Luxemburg,

und der

Dealis Fund Operations S.A.,
Luxemburg;

Mitglied

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen,
DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main,
Deutschland;

Mitglied des Verwaltungsrats der Deka
International S.A.,
Luxemburg

(Stand 1. Januar 2016)

Depotbank und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2015

EUR 450,5 Mio.

Verwaltungsagent in Luxemburg

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg,
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

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



**International
Fund Management**

**International
Fund Management S.A.**

3, rue des Labours
1912 Luxembourg
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 35
Telefax: (+3 52) 34 09 - 37
www.deka.lu