

# Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2014. **Deka-DeutschlandGarant Strategie 1**

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



# Bericht der Geschäftsführung.

November 2014

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-DeutschlandGarant Strategie 1 für den Zeitraum vom 1. Mai 2014 bis zum 31. Oktober 2014.

Die internationalen Kapitalmärkte standen in den vergangenen sechs Monaten weiterhin unter dem Einfluss der Notenbanken. Zudem rückten verschiedene Krisenherde verstärkt in das Blickfeld der Anleger. Insbesondere der Konflikt in der Ost-Ukraine ließ Befürchtungen aufkommen, Russland könnte hier eine aktive militärische Rolle einnehmen. Der Westen reagierte mit Sanktionen, denen Gegenaktionen von russischer Seite folgten. Daneben führte in den USA die Federal Reserve (Fed) ihre monatlichen Anleihe-Ankaufprogramme zur Konjunkturunterstützung sukzessive zurück, während die Europäische Zentralbank (EZB) vor dem Hintergrund der niedrigen Teuerungsraten weitere expansive Maßnahmenbündel inklusive Zinssenkungen beschloss.

An den Rentenmärkten gaben die Renditen im Betrachtungszeitraum spürbar nach. Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten 10-jährige Bundesanleihen signifikant unter der Marke von 1 Prozent. In den USA lag die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zuletzt bei 2,3 Prozent.

An den Aktienmärkten bot sich ein uneinheitliches Bild. Die maßvoll gekürzten Liquiditätsmaßnahmen der Fed und die robusten Wirtschaftsdaten führten in den USA zu einer überwiegend freundlichen Börsenentwicklung, die Indizes legten per saldo zu. Auch in Japan kam es trotz volatiler Phasen zu deutlichen Kurssteigerungen. In Europa überwogen hingegen die negativen Vorzeichen. Die geopolitischen Unsicherheiten sowie eine schwächere Konjunkturdynamik in Frankreich und Deutschland belasteten zuletzt die Stimmung.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Deka-DeutschlandGarant Strategie 1 eine Wertentwicklung von minus 0,9 Prozent.

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](http://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.

Die Geschäftsführung

  
Holger Hildebrandt

  
Eugen Lehnertz

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2014	6
Informationen der Verwaltung	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

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

# Deka-DeutschlandGarant Strategie 1

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Sondervermögens Deka-DeutschlandGarant Strategie 1 ist die Beteiligung des Anlegers an einer eventuellen Aufwärtsentwicklung der Kurse am deutschen Aktienmarkt mittels des DAX Risk Control 10 % RV (ER)-Index\* in sechsjährigen Investierungszeiträumen. Der Investitionsgrad wird durch die realisierte (historische) Volatilität des Aktienmarkts bestimmt und kann zwischen 0 Prozent und 150 Prozent betragen. Die Verwaltungsgesellschaft garantiert, dass der Rücknahmepreis der Fondsanteile am Ende eines jeden Investitionszeitraums mindestens dem Rücknahmepreis der Fondsanteile zu Beginn dieses Investitionszeitraums entspricht (abzüglich Kosten und Lasten, siehe Verkaufsprospekt). Am Ende der ersten Anlageperiode am 30. April 2018 gilt eine Kapitalgarantie in Höhe von 100,00 Euro je Fondsanteil. Nach dem Ende des ersten Investitionszeitraums wiederholt sich dieser Prozess unbegrenzt in Perioden von jeweils sechs Jahren, womit sich die zweite Garantieperiode vom 2. Mai 2018 bis zum 30. April 2024 erstreckt.

Der Fonds Deka-DeutschlandGarant Strategie 1 befand sich im dritten Jahr der aktuellen sechsjährigen Anlageperiode. Die Anlagen können in verzinslichen Wertpapieren, Nullkuponanleihen, Aktien, Indexzertifikaten, Optionen auf Aktienindizes oder Aktien, Devisentermingeschäften und Swaps erfolgen. Der Risk-Control-Mechanismus (Investitionsgradsteuerung auf Basis der historischen Kursschwankungen des deutschen Aktienmarkts) wird mittels Aktienindexoptionen umgesetzt. Der Anleger wird durch die gewählte Fondskonstruktion an der durchschnittlichen Performance des ausgewählten Index beteiligt. Die Durchschnittsbildung erfolgt auf Basis von vierteljährlichen Berechnungsterminen. Die Partizipationsrate an der Wertentwicklung des Aktienindex betrug zum Stichtag 74,8 Prozent.

Das Konzept, welches auf eine anfänglich sechsjährige Anlageperiode ausgerichtet ist, macht das Management des Fonds unabhängig von der aktuellen Marktentwicklung. Gleichwohl verändert sich der Wert des Fonds mit den Marktbedingungen. Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kurschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können.

Deka-DeutschlandGarant Strategie 1 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 0,9 Prozent. Der Anteilpreis lag zuletzt bei 111,25 Euro, das Fondsvolumen betrug zum Stichtag 19,3 Mio. Euro.

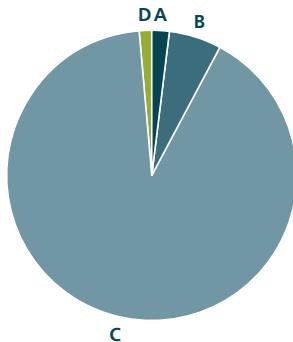
### Wichtige Kennzahlen Deka-DeutschlandGarant Strategie 1

	6 Monate	1 Jahr	seit Auflegung
Performance*	-0,9 %	1,9 %	4,3 %

ISIN LU0750556689

\* p.a. / Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
Der Fonds wurde am 30.04.2012 aufgelegt.

### Fondsstruktur Deka-DeutschlandGarant Strategie 1



A Festverzinsliche Anleihen	2,0 %
B Strukturierte Wertpapiere	5,8 %
C Derivate	90,9 %
D Barreserve, Sonstiges	1,3 %

\* Das Finanzinstrument wird von der Deutsche Börse AG („DBAG“) nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und die DBAG bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index, der zugrunde liegenden Index-Daten und/oder der Index-Marken noch hinsichtlich des Index-Stands zu einem bestimmten Zeitpunkt bzw. an einem bestimmten Tag noch in sonstiger Hinsicht. Der Index und die zugrunde liegenden Index-Daten werden durch die DBAG berechnet und veröffentlicht. Dennoch haftet die DBAG, soweit gesetzlich zulässig, nicht gegenüber Dritten für etwaige Fehler im Index oder den zugrunde liegenden Index-Daten. Darüber hinaus besteht für die DBAG keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Investoren, auf etwaige Fehler im Index hinzuweisen. Weder die Veröffentlichung des Index durch die DBAG noch die Lizenzierung des Index, oder der zugrunde liegenden Index-Daten sowie der Index-Marke für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument oder anderen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die vom Index abgeleitet werden, stellt eine Empfehlung der DBAG zur Kapitalanlage dar oder beinhaltet in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Meinung der DBAG hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Produkt. Durch die DBAG als alleiniger Rechteinhaber an dem Index, der zugrunde liegenden Index-Daten bzw. der Index-Marken wurde dem Emittent des Finanzinstruments allein die Nutzung der Index-Daten bzw. der Index-Marken und die Bezugnahme auf die Index-Daten bzw. die Index-Marken im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument gestattet.

# Deka-DeutschlandGarant Strategie 1

## Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2014.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE000DB5EVA0	3,3750 % Deutsche Bank AG MTN Hyp.-Pfe. 11/18	EUR	100.000	0	100.000	%	111,360	111.360,00	0,58
XS0518184667	2,6250 % European Investment Bank MTN 10/18	EUR	250.000	0	400.000	%	108,590	271.475,00	1,40
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>EUR</b>									
DE000DK8PXT5	1,6300 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/18	EUR	1.100.000	0	0	%	102,570	1.128.270,00	5,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte **)</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 17 2000	EUREX	Anzahl	695				EUR	885,740	15.731.038,25
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 17 4000	EUREX	Anzahl	-695				EUR	61,685	15.731.038,25
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 17 2000	EUREX	Anzahl	-695				EUR	89,320	31,85
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 17 4000	EUREX	Anzahl	695				EUR	1.250,160	-2,22
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 17 500	EUREX	Anzahl	50				EUR	0,020	-3,21
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Apr. 18 500	OTC	Anzahl	4.800				EUR	1.818,380	44,95
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Apr. 18 850	OTC	Anzahl	-800				EUR	1.476,220	0,00
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Apr. 18 900	OTC	Anzahl	-4.000				EUR	1.427,340	-6,11
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Dez. 17 300	OTC	Anzahl	500				EUR	2.535,785	-29,54
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Dez. 17 500	OTC	Anzahl	-500				EUR	2.339,535	6,56
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Dez. 17 300	OTC	Anzahl	-500				EUR	0,010	-0,05
<b>Optionsscheine</b>									
<b>Optionsscheine auf Aktienindizes</b>									
Royal Bk.of Scotland PLC WTS (Foreign) 12/30.04.18	O	STK	400	0	1.000		EUR	136,540	1.733.818,00
UBS AG (London Branch) WTS (Foreign) 12/30.04.18	O	STK	12.600	0	0		EUR	133,270	1.733.818,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Swaps</b>									
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>									
<b>Protection Seller</b>									
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-300.000				EUR	5.996,67	96.124,57
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-2.000.000				EUR	39.977,78	96.124,57
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-300.000				EUR	-1.821,00	0,03
CDS FRANKREICH622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-1.800.000				EUR	35.980,00	-0,01
CDS FRANKREICH622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-200.000				EUR	3.997,78	0,19
CDS FRANKREICH622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-300.000				EUR	5.996,67	0,02
CDS FRANKREICH622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2018	OTC	EUR	-300.000				EUR	5.996,67	0,03
<b>Summe der Swaps</b>									
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Depotbank</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	264.243,81				%	100,000	264.243,81
<b>Summe der Bankguthaben</b>									
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	15.173,59				EUR	15.173,59	0,08
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>									
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.571,79				EUR	-6.571,79	0,03
Taxe d'Abonnement		EUR	-826,60				EUR	-826,60	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-16.454,07				EUR	-16.454,07	-0,09
Kostenpauschale		EUR	-2.464,42				EUR	-2.464,42	-0,01
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>									
<b>Fondsvermögen</b>									
Umlaufende Anteile		STK					EUR	19.325.186,34	100,00 *
Anteilwert		EUR					STK	173.702,00	7,82
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		EUR					EUR	111,25	90,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									

\*) 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.

# Deka-DeutschlandGarant Strategie 1

## **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
In-/ ausländische Renten und Derivate per: 31.10.2014  
Alle anderen Vermögenswerte per: 31.10.2014

## **Marktschlüssel**

### **Wertpapierhandel**

O Organisierter Markt

### **Terminbörsen**

EUREX Frankfurt - Eurex Zürich

**OTC** Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

<b>ISIN</b>	<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b> <b>Verzinsliche Wertpapiere</b> <b>EUR</b> DE000DK8PK4	1,6900 % DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/18	EUR	0	700.000

# 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 des DekaBank-Konzerns 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 den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:

- Die Deka-BonusRente verbindet die Vorteile einer Investmentanlage mit der staatlichen „Riesterförderung“ zur Schließung der Rentenlücke.
- Der DekaStruktur-VorsorgePlan ist eigens zum Aufbau eines professionell strukturierten Vermögens für private Vorsorgeziele vorgesehen. Zur Vermögensnutzung stimmen Sie auch hier Ihren persönlichen Deka-Auszahlplan auf Ihre individuellen Ziele der Vermögensnutzung ab.

Zum DekaBank Depot gehören vielfältige Inklusiv-Leistungen wie die kostenfreie Wiederanlage von Ertragsausschüttungen.

Im Rahmen unseres Depotservice stehen Ihnen verschiedene Wege für die Auftragerteilung zur Verfügung, wie z. B. per Telefon oder Internet über unsere Internetpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (069) 71 47-652.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2013:

gezeichnet	EUR 10,4 Mio.
eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 78,7 Mio.

## Geschäftsleitung

Holger Hildebrandt  
Direktor der Deka International S.A.,  
Luxembourg;  
Geschäftsführer der International Fund  
Management 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  
Direktor der Deka International S.A.,  
Luxemburg;  
Geschäftsführer der International Fund  
Management S.A., Luxemburg,  
und der  
Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzender

Rainer Mach  
Geschäftsführendes Verwaltungsrats-  
mitglied der DekaBank  
Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.,  
Luxemburg;  
Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
Deka International S.A., Luxemburg;  
und der  
International Fund Management S.A.,  
Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
Landesbank Berlin Invest GmbH,  
Deutschland

## 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

(Stand 31. Mai 2014)

## Verwahr- und Zahlstelle

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

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2013

EUR 505,8 Mio.

## Réviseur d'entreprises agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
9, allée Scheffer  
2520 Luxembourg,  
Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main,  
Deutschland

Vorstehende Angaben werden jeweils  
im Jahres- und Halbjahresbericht  
aktualisiert.



**Deka International S.A.**  
5, rue des Labours

1912 Luxembourg

Postfach 545

2015 Luxembourg

Luxembourg

Telefon: (+352) 3409-39  
Telefax: (+352) 3409-2299  
[www.deka.lu](http://www.deka.lu)

