

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2019.  
**Deka-WorldTopGarant 1**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. September 2019

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-WorldTopGarant 1 für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019.

In den vergangenen sechs Monaten prägten wiederholt sowohl die geldpolitischen Entscheidungsträger als auch die Akteure im Handelskonflikt der USA mit China die Kapitalmärkte. Insgesamt zeigten die Aktienbörsen eine erstaunliche Widerstandskraft gegen exogene Erschütterungen; bei den Marktteilnehmern manifestierte sich dennoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Schwächere konjunkturelle Daten und eine abflauende Weltwirtschaft veranlassten die beiden großen Zentralbanken zu neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen: Die US-Notenbank Fed senkte im Juli und September den Leitzins um jeweils 25 Basispunkte und die EZB beschloss das Anleihenankaufprogramm wiederaufzunehmen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. 10-jährige US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit lediglich 1,7 Prozent ebenfalls auf einem bescheidenen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten bisher nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so tendierte das Gros der etablierten Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen aufwärts. Dabei verbuchten vor allem die deutschen Standardwerte – gemessen am DAX – sowie der EURO STOXX 50 erfreuliche Wertsteigerungen. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch und auch der japanische Nikkei 225 landete auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA büßte hingegen vor allem der chinesische Hang Seng Index deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und markierte im September ein neues Sechsjahreshoch.

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 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 30. September 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.**

# Deka-WorldTopGarant 1 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-WorldTopGarant 1 ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtentwicklung der Kurse eines weltweiten Aktienindexkorbes bestehend aus jeweils einem Index Europas, den USA und Asiens unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende eines jeden 7-jährigen Investitionszeitraums in Höhe von 103,5 Prozent des Anteilwertes am Beginn der Investitionsperiode.

Der Fonds befand sich zum Berichtsstichtag im sechsten Jahr des aktuellen Investitionszeitraums, welcher am 1. April 2014 begann und am 31. März 2021 endet. Garantiert wird am 31. März 2021 ein Rücknahmepreis von 100,68 Euro. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

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 Aktienmarktes. Der Investitionsgrad kann zwischen 0 Prozent und 150 Prozent betragen. Die Partizipationsrate<sup>1)</sup> betrug zum Stichtag 55,6 Prozent.

Die Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindexkorbes erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente. Die Durchschnittsbildung erfolgt auf vierteljährlicher Basis, indem die Summe der Indexstände der Bewertungsstichtage während des Investitionszeitraums durch die Anzahl der Bewertungsstichtage (28) geteilt wird. Liegt am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) der errechnete Durchschnittswert über dem Basispreis 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 Basispreis zu Beginn des Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie: Der zu Beginn der Investitionsperiode garantierte Anteilpreis wird am Ende desselben erreicht. Der Basispreis entspricht prozentual dem für die Anlageperiode geltendem Garantieniveau und liegt für die aktuelle Anlageperiode bei 103,5 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

### Deka-WorldTopGarant 1

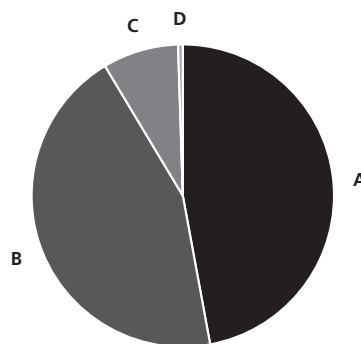
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	0,0%	-1,2%	2,0%

ISIN LU0337338445

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

## Fondsstruktur

### Deka-WorldTopGarant 1



A	Derivate	47,1%
B	Festverzinsliche Anleihen	44,3%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,1%
D	Barreserve, Sonstiges	0,5%

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

Der Fonds Deka-WorldTopGarant 1 verzeichnete im Betrachtungszeitraum bei der Wertentwicklung per saldo eine Seitwärtsbewegung.

1) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen

# Deka-WorldTopGarant 1

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>23.856.519,00</b>	<b>34,45</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>23.856.519,00</b>	<b>34,45</b>	
<b>EUR</b>								<b>23.856.519,00</b>	<b>34,45</b>	
DE000A1YC3L3	1,5000 % Bundesländer Ländersch. Nr.44 14/21		EUR	5.000.000	0	0	% 102,640	5.132.000,00	7,41	
DE000DKB0291	1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 14/21		EUR	16.000.000	0	0	% 102,553	16.408.480,00	23,69	
DE000A2DAJN2	0,0000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.870 17/21		EUR	1.800.000	0	2.700.000	% 100,698	1.812.564,00	2,62	
DE000HLB1ZL7	0,2500 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Hyp.-Pfe. S.0514B/006 15/21		EUR	500.000	0	0	% 100,695	503.475,00	0,73	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>12.169.900,00</b>	<b>17,58</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>12.169.900,00</b>	<b>17,58</b>	
<b>EUR</b>								<b>12.169.900,00</b>	<b>17,58</b>	
DE000DK0B1V0	1,0300 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. Deut. 14/21		EUR	5.500.000	0	500.000	% 101,600	5.588.000,00	8,07	
DE000HLB4JV4	0,7800 % Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS Em.E0513B/226 14/21		EUR	6.500.000	0	0	% 101,260	6.581.900,00	9,51	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>36.026.419,00</b>	<b>52,03</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>20.097.146,68</b>	<b>29,04</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>20.097.146,68</b>	<b>29,04</b>	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 20 1000			XEUR	Anzahl 500			EUR 2.420,728	12.103.638,57	17,49	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 20 4800			XEUR	Anzahl -500			EUR 1,048	-5.240,33	-0,01	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 20 1000			XEUR	Anzahl -500			EUR 0,616	-3.078,43	0,00	
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 20 4800			XEUR	Anzahl 500			EUR 1.399,876	6.999.380,66	10,11	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put März 21 3000			OTC	Anzahl 1.000.000			EUR 0,337	337.264,11	0,49	
OTC DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E)Call März 21 3000,01			OTC	Anzahl 1.000.000			EUR 0,665	665.182,10	0,96	
<b>Optionsscheine</b>								<b>12.553.835,35</b>	<b>18,14</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>12.553.835,35</b>	<b>18,14</b>	
Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 14/29.03.21			O	STK 11.000	0	0	EUR 201,510	2.216.610,00	3,20	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/25.03.21			O	STK 22.500	0	2.000	EUR 250,613	5.638.785,35	8,15	
UBS AG (London Branch) WTS (Foreign) 14/29.03.21			O	STK 23.000	0	5.000	EUR 204,280	4.698.440,00	6,79	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>32.650.982,03</b>	<b>47,18</b>
<b>Devisen-Derivate</b>										
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 880.000,00			OTC					-195.413,94	-0,28	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-195.413,94</b>	<b>-0,28</b>
<b>Swaps</b>										
<b>Zinsswaps</b>										
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>										
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 25.02.2021			OTC	EUR 16.000.000				86.031,89	0,12	
IRS 0,0500 % EUR / 1-Jahres-Euribor / DGZ_FRA 29.01.2021			OTC	EUR 5.000.000				27.031,64	0,04	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,3750% EUR / DGZ_FRA 25.02.2021			OTC	EUR 16.000.000				-527.240,94	-0,76	
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,5000% EUR / DGZ_FRA 29.01.2021			OTC	EUR 5.000.000				-177.409,20	-0,26	
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>								<b>769.070,22</b>	<b>1,12</b>	
<b>Protection Seller</b>								<b>769.070,22</b>	<b>1,12</b>	
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.03.2021			OTC	USD -29.000.000				371.448,46	0,54	
CDS Frankreich, Republik622 3168EE / DGZ_FRA 20.03.2021			OTC	EUR -30.000.000				211.599,63	0,31	
CDS Osterreich, Republik117 0F77EA / DGZ_FRA 20.03.2021			OTC	USD -29.000.000				186.022,13	0,27	
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR</b>	<b>177.483,61</b>	<b>0,26</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	159.843,08			% 100,000	159.843,08	0,23	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			USD	228.915,95			% 100,000	209.332,86	0,30	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>369.175,94</b>	<b>0,53</b>

# Deka-WorldTopGarant 1

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	369.175,94	0,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	237.735,69				237.735,69	0,34
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>							EUR	237.735,69	0,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-29.502,23				-29.502,23	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-6.042,53				-6.042,53	-0,01
	Kostenpauschale		EUR	-8.850,70				-8.850,70	-0,01
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>							EUR	-44.395,46	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>							EUR	69.221.986,87	100,00
<b>Anteilwert</b>							STK	607.135,000	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							EUR	114,01	52,03
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									47,16

\*) 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: 30.09.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2019

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,09355 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierte Markt

## Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

## Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 30.09.2019 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	0,9Mio.	EUR	778.195,40
----------------------------------	---------	---------	-----	------------

## 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: 30. September 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)