

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2019.

## **Deka-WorldTopGarant 2**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. April 2019

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-WorldTopGarant 2 für den Zeitraum vom 1. November 2018 bis zum 30. April 2019.

Die internationalen Aktienmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in sehr schwacher Verfassung: Kräftige Kursrückgänge an den Börsen bestimmten u.a. in Europa das Bild. Hier hinterließen etwa die zähen Brexit-Verhandlungen deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes die vorangegangenen Verluste wieder mehr als wettmachen. Im Zuge wachsender Konjunktursorgen tendierten in den ersten beiden Berichtsmonaten die Notierungen für Rohöl leichter. Erst nach dem Jahreswechsel konnten die Ölpreise einen Teil der Verluste kompensieren.

Die Rentenmärkte profitierten vom Kurs der US-Notenbank, die moderate Töne hinsichtlich des weiteren Zinserhöhungszyklus anschlug. Diesseits und jenseits des Atlantiks bröckelten die Renditen ab, was zu Kursgewinnen an den Anleihenmärkten führte. 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-Staatstitel mit 10-jähriger Laufzeit rentierten Ende April 2019 bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen gegen Ende des Berichtshalbjahres zeitweilig sogar ins Minus.

An den Aktienbörsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im positiven Bereich. Die Aktienmärkte des Euro-Währungsgebiets (EURO STOXX 50) und auch der DAX konnten gegenüber den US-Indizes Boden gutmachen und verzeichneten erfreuliche Wertsteigerungen. Vergleichsweise moderate Zugewinne verbuchte der Dow Jones Industrial und auch der japanische Aktienmarkt (Nikkei 225).

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 30. April 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-WorldTopGarant 2 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-WorldTopGarant 2 ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtsentwicklung der Kurse eines weltweiten Aktienindexkorbs bestehend aus jeweils einem Index Europas, der USA und Asiens unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende eines 6,5-jährigen Investitionszeitraums in Höhe von 100 Prozent des Anteilwertes am Beginn der jeweiligen Investitionsperiode.

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 wird die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle von der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. auf die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg übergehen.

Die aktuelle Anlageperiode begann am 3. November 2014 und wird bis zum 31. März 2021 laufen. Der Fonds befand sich zum Stichtag im fünften Jahr des aktuellen Investitionszeitraums. Das Garantieniveau für die Anlageperiode beträgt 106,13 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 des Aktienindexkorbs. Dieser Aktienindexkorb setzt 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 zusammen. 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 und 150 Prozent betragen. Die Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindex erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente. Die Partizipationsrate<sup>1)</sup> lag am Berichtsstichtag bei 24,1 Prozent.

Die Durchschnittsbildung erfolgt auf vierteljährlicher Basis, indem die Summe der Indexstände der Bewertungsstichtage während des Investitionszeitraums durch die Anzahl der Bewertungsstichtage (26) geteilt wird. Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) über dem Wert des Indexkorbs zu Beginn des Investitionszeitraums, wird der Anteilwert zu Beginn des Investitionszeitraums um die Differenz in Prozent zwischen dem höheren Wert aus Durchschnittsbildung und dem Wert des Indexkorbs zu Beginn des Investitionszeitraums – multipliziert mit der Partizipationsrate – erhöht.

## Wichtige Kennzahlen

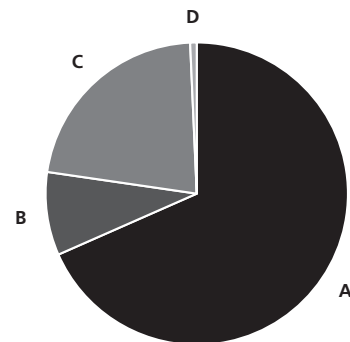
### Deka-WorldTopGarant 2

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	0,6%	-0,4%	1,1%
ISIN	LU0373622470		

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

## Fondsstruktur

### Deka-WorldTopGarant 2



A	Festverzinsliche Anleihen	68,4%
B	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	8,9%
C	Derivate	22,0%
D	Barreserve, Sonstiges	0,7%

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

Liegt der gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) unter dem Wert des Indexkorbs zu Beginn des Investitionszeitraums des Fonds, greift die Kapitalgarantie. Der gezahlte Ausgabeaufschlag beziehungsweise die Restrukturierungsgebühr sowie eine gegebenenfalls abzuführende Kapitalertragsteuer auf die laufenden Fondserträge sind von der Kapitalgarantie nicht erfasst.

Der Fonds Deka-WorldTopGarant 2 verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung um 0,6 Prozent. Der Anteilwert belief sich zum 30. April 2019 auf 112,80 Euro. Das Fondsvolumen betrug 17,2 Mio. Euro.

1) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen.

# Deka-WorldTopGarant 2

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>10.311.436,00</b>	<b>60,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>10.311.436,00</b>	<b>60,04</b>
<b>EUR</b>								<b>10.311.436,00</b>	<b>60,04</b>
DE000DKB0291	1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.-Pfe. 14/21		EUR	5.800.000	0	0	% 102,943	5.970.694,00	34,77
EU000A1U9811	1,3750 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) MTN 14/21		EUR	4.200.000	0	1.300.000	% 103,351	4.340.742,00	25,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.935.480,00</b>	<b>17,10</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.935.480,00</b>	<b>17,10</b>
<b>EUR</b>								<b>2.935.480,00</b>	<b>17,10</b>
DE000DK087U9	0,8200 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. 14/21		EUR	1.500.000	0	0	% 101,320	1.519.800,00	8,85
DE000HLB4JV4	0,7800 % Lb.Hessen-Thüringen GZ IHS Em.E0513B/226 14/21		EUR	1.400.000	0	0	% 101,120	1.415.680,00	8,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 13.246.916,00</b>	<b>77,14</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>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 20 1000			XEUR	Anzahl 40			EUR 2.303,358	921.343,37	5,37
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Dez. 20 5000			XEUR	Anzahl -40			EUR 1,692	-676,81	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 20 1000			XEUR	Anzahl -40			EUR 1,708	-683,11	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 20 5000			XEUR	Anzahl 40			EUR 1.721,406	688.562,51	4,01
<b>Optionsscheine</b>								<b>2.283.909,67</b>	<b>13,30</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>2.283.909,67</b>	<b>13,30</b>
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 14/26.03.21			O	STK 4.800	0	0	EUR 299,868	1.439.364,67	8,38
J.P. Morgan Str.Pr. B.V. WTS (Foreign) 14/26.03.21			O	STK 3.900	0	0	EUR 216,550	844.545,00	4,92
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 3.892.455,63</b>	<b>22,68</b>
<b>Swaps</b>									
<b>Zinsswaps</b>									
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>									
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 25.02.2021			OTC	EUR 5.800.000				13.700,43	0,08
IRS 0,0500% EUR / 1-Jahr-Euribor / DGZ_FRA 04.03.2021			OTC	EUR 4.000.000				9.385,50	0,05
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,3750% EUR / DGZ_FRA 04.03.2021			OTC	EUR 4.000.000				-119.916,45	-0,70
IRS 1-Jahr-Euribor - 0,05% / 1,3750% EUR / DGZ_FRA 25.02.2021			OTC	EUR 5.800.000				-173.455,84	-1,01
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>								<b>147.635,34</b>	<b>0,86</b>
<b>Protection Seller</b>								<b>147.635,34</b>	<b>0,86</b>
CDS Belgien, Konigreich623 BC236K / DGZ_FRA 20.03.2021			OTC	EUR -8.500.000				71.904,68	0,42
CDS Frankreich, Republik622 3I68EE / DGZ_FRA 20.03.2021			OTC	EUR -8.500.000				75.730,66	0,44
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR -122.651,02</b>	<b>-0,72</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	159.285,75			% 100,000	159.285,75	0,93
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 159.285,75</b>	<b>0,93</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 159.285,75</b>	<b>0,93</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	25.581,72				25.581,72	0,15
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 25.581,72</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.581,54				-7.581,54	-0,04
Taxe d'Abonnement			EUR	-716,48				-716,48	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-22.114,68				-22.114,68	-0,13
Kostenpauschale			EUR	-2.274,46				-2.274,46	-0,01
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -32.687,16</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 17.168.900,92</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 152.200,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 112,80</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>77,14</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>21,96</b>

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

# Deka-WorldTopGarant 2

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
------	---------------------	-------	------------------------------	--------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	-------------------------

\*\*) 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: 30.04.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.04.2019

## 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,  
Luxemburg

### Eigenmittel zum 31. Dezember 2018

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

### Vorstand

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

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

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxemburg;  
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;  
Mitglied des Aufsichtsrats der  
International Fund Management S.A., Luxemburg

### Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

## Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.  
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. April 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**