

Halbjahresbericht zum 28. Februar 2019. **Deka-WorldGarant 4**

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



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

28. Februar 2019

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-WorldGarant 4 für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis zum 28. Februar 2019.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr zunächst in überwiegend schwacher Verfassung: Besonders kräftig fielen die Rückgänge in Europa aus. Hier hinterließen vor allem die zähen Brexit-Verhandlungen sowie der Disput zwischen der EU-Kommission und der italienischen Regierung über die zukünftige Haushaltspolitik deutliche Spuren. Daneben sorgten zum Jahresende 2018 Bedenken über ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnten einige Indizes jedoch einen Teil der Verluste wieder aufholen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht an Terrain ab, während der Ölpreis im letzten Quartal 2018 eine deutliche Korrektur durchlief.

An den Rentenmärkten prägten anfangs weiter steigende Renditen das Bild, bevor Ende November Aussagen des Präsidenten der US-amerikanischen Zentralbank, Jerome Powell, für Zweifel am weiteren Verlauf des Zinserhöhungskurses der Fed sorgten. Dies führte im Anschluss zu Kursgewinnen an den Rentenmärkten. 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-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,7 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,2 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

Die internationalen Aktienmärkte entwickelten sich in den zurückliegenden sechs Monaten zunächst enttäuschend, erst nach dem Jahreswechsel setzte sich wieder eine Erholungsbewegung an den Börsen durch. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo spürbare Rückgänge auf. Der US-Aktienindex Dow Jones Industrial sowie der Hang Seng in Hong Kong zeigten sich in etwas robusterer Verfassung.

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 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 28. Februar 2019	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	8

Deka-WorldGarant 4 Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-WorldGarant 4 ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtentwicklung der Kurse eines weltweiten Aktienindexkorbs bestehend aus jeweils einem Index Europas, den USA und Asiens unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende eines jeden siebenjährigen Investitionszeitraums in Höhe von 100 Prozent des Anteilwerts am Beginn der jeweiligen Investitionsperiode. Der gezahlte Ausgabeaufschlag bzw. die Restrukturierungsgebühr sowie eine ggf. abzuführende Kapitalertragsteuer auf die laufenden Fondserträge sind von der Kapitalgarantie nicht erfasst. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Der Fonds befand sich zum Stichtag im sechsten Jahr der aktuellen Anlageperiode, die am 1. Oktober 2013 begann und am 30. September 2020 endet. Garantiert wird zu diesem Termin ein Anteilwert von 97,68 Euro je Anteil. Nach Ende der Anlageperiode wiederholt sich dieser Prozess unbegrenzt in Perioden von jeweils sieben Jahren.

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 Aktienmarktes. Der Investitionsgrad kann zwischen 0 und 150 Prozent betragen.

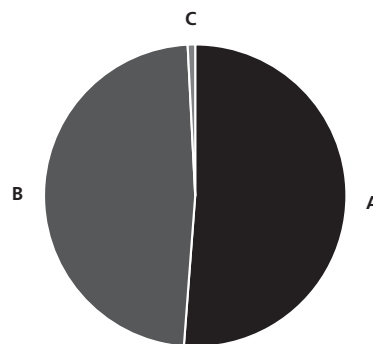
Die Durchschnittsbildung erfolgt auf vierteljährlicher Basis, indem die Summe der Indexstände der Bewertungsstichtage im Investitionszeitraum durch die Anzahl der Bewertungsstichtage (28) geteilt wird. Liegt der so gebildete Durchschnittswert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) über dem Wert des Indexkorbs 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 Wert des Indexkorbes zu Beginn des Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie. Zum Stichtag belief sich die Partizipationsrate¹⁾ an der Wertentwicklung des Aktienindexkorbs auf 78,8 Prozent.

Wichtige Kennzahlen Deka-WorldGarant 4

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-1,9%	-1,5%	3,5%
ISIN	LU0367985057		

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

Fondsstruktur Deka-WorldGarant 4



A	Festverzinsliche Anleihen	51,2%
B	Derivate	48,0%
C	Barreserve, Sonstiges	0,8%

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

Das Sondervermögen verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 1,9 Prozent. Der Deka-WorldGarant 4 verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 29,4 Mio. Euro. Der Anteilwert belief sich zum 28. Februar 2019 auf 119,00 Euro.

1) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen

Deka-WorldGarant 4

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Börsengehandelte Wertpapiere								13.912.202,00	47,38	
Verzinsliche Wertpapiere								13.912.202,00	47,38	
EUR								13.912.202,00	47,38	
DE0008LB2VC9	0,8000 % Bayerische Landesbank Öff.-Pfe. 14/20		EUR	1.000.000	0	0	% 101,200	1.012.000,00	3,45	
DE000A1PGNM9	1,5000 % Land Berlin Landessch. Ausg.389 12/20		EUR	4.000.000	0	0	% 102,748	4.109.920,00	14,00	
DE000A0Z1QS1	2,7500 % Land Hessen Schatzanw. 10/20		EUR	1.600.000	0	400.000	% 104,827	1.677.232,00	5,71	
DE000HV2AJ94	1,0650 % UniCredit Bank AG HVB MTN Hyp.-Pfe. S.1807 13/20		EUR	7.000.000	0	0	% 101,615	7.113.050,00	24,22	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.014.020,00	3,45	
Verzinsliche Wertpapiere								1.014.020,00	3,45	
EUR								1.014.020,00	3,45	
DE000A1PG2A5	1,1250 % Stadtparkasse Düsseldorf Hyp.-Pfe. R.Hyp.16 13/20		EUR	1.000.000	0	0	% 101,402	1.014.020,00	3,45	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.926.222,00	50,83
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte (**)								6.779.589,00	23,08	
Optionsrechte auf Aktienindices								6.779.589,00	23,08	
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Sep. 20 1175		XEUR		Anzahl -1.000			EUR 1.908,410	-19.084.102,65	-64,99	
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Call Sep. 20 500		XEUR		Anzahl 1.000			EUR 2.580,876	25.808.762,18	87,88	
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Sep. 20 1175		XEUR		Anzahl 1.000			EUR 5,559	55.585,97	0,19	
FLEX DJ Euro Stoxx50 Ind.(SX5E) Put Sep. 20 500		XEUR		Anzahl -1.000			EUR 0,066	-656,50	0,00	
Optionsscheine								7.394.428,02	25,18	
Optionsscheine auf Aktienindices								7.394.428,02	25,18	
Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 13/30.09.20		X	STK	6.000	0	2.000	EUR 245,120	1.470.720,00	5,01	
DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 13/25.09.20		O	STK	11.000	0	2.000	EUR 249,895	2.748.848,02	9,36	
UBS AG (London Branch) WTS (Foreign) 13/02.10.20		O	STK	13.000	0	1.000	EUR 244,220	3.174.860,00	10,81	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	14.174.017,02	48,26
Swaps										
Zinsswaps								-120.338,36	-0,41	
(Erhalten / Zahlen)										
IRS 0,0500% EUR / 12-Monats-Euribor / DGZ_FRA 28.08.2020		OTC	EUR	4.000.000				10.525,63	0,04	
IRS 12-Monats-Euribor - 0,05% / 1,5000% EUR / DGZ_FRA 28.08.2020		OTC	EUR	4.000.000				-130.863,99	-0,45	
Credit Default Swaps (CDS)								48.832,51	0,17	
Protection Seller								48.832,51	0,17	
CDS Frankreich, Republik622 3I68EE / DGZ_FRA 20.09.2020		OTC	EUR	-3.000.000				48.832,51	0,17	
Summe der Swaps								EUR	-71.505,85	-0,24
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			EUR	261.309,09			% 100,000	261.309,09	0,89	
Summe der Bankguthaben								EUR	261.309,09	0,89
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	261.309,09	0,89
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	92.757,81				92.757,81	0,32	
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	30,07				30,07	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	92.787,88	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.317,00				-11.317,00	-0,04	
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.408,04				-2.408,04	-0,01	
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen			EUR	-14,73				-14,73	0,00	
Kostenpauschale			EUR	-3.395,09				-3.395,09	-0,01	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-17.134,86	-0,06
Fondsvermögen								EUR	29.365.695,28	100,00
Umlaufende Anteile								STK	246.769,000	
Anteilwert								EUR	119,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										50,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										48,02

*) 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-WorldGarant 4

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
------	---------------------	-------	------------------------------	--------------------	------------------------------------	-------------------	------	-----------------	-------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28.02.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.02.2019

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O

Organisierter Markt

X

Nichtnotierte Wertpapiere

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)

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte.

Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015 /2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

Ertragsanteil des Fonds

absolute Beträge in EUR

187,92

in % der Bruttoerträge des Fonds

100,00

Kostenanteil des Fonds

92,08

49,00

Ertragsanteil der KVG

92,08

49,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttogleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1440686027	Deka-Institutionell ZielKonz. Inh.-Anteile (CF) A	ANT	0	700

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
haftend

EUR 10,4 Mio.
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: 28. Februar 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