

Halbjahresbericht  
zum 31. März 2019.

## **Deka-EuroProtect Strategie 90 III**

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



**.Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

31. März 2019

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuroProtect Strategie 90 III für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019.

Die internationalen Aktienmärkte 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 Befürchtungen um ein Abflauen der Konjunktur zunehmend für Nervosität an den globalen Märkten. Nach dem Jahreswechsel konnte das Gros der Indizes einen Teil der Verluste wieder wettmachen. Der Euro gab gegenüber dem US-Dollar leicht auf 1,12 US-Dollar nach, während sich Rohöl nach dem Preisrutsch Ende 2018 im ersten Quartal 2019 deutlich verteuerte.

Schon im Vorfeld der Ankündigung Ende November von Jerome Powell, dem Präsidenten der US-Zentralbank, dass kein Grund zur Eile im Zinserhöhungskurs der Federal Reserve bestehe, begannen die Renditen diesseits und jenseits des Atlantiks abzubröckeln, 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-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche deutsche Bundesanleihen fielen mit ihren Renditen Ende März sogar ins Minus.

An den Börsen bewegten sich die Ergebnisse auf Halbjahressicht überwiegend im negativen Bereich. In Europa und Japan wiesen die Indizes wie EURO STOXX 50, DAX sowie Nikkei 225 per saldo Rückgänge auf. Auch die US-Aktienindizes Dow Jones Industrial und S&P 500 lagen im Stichtagsvergleich im Minus. Der Hang Seng in Hongkong erreichte hingegen positives Terrain.

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 Anteilhaber 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 31. März 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-EuroProtect Strategie 90 III

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Deka-EuroProtect Strategie 90 III ist die mittel- bis langfristige Beteiligung (Partizipation) des Anlegers an einer Aufwärtsentwicklung der Kurse der europäischen Aktienmärkte unter Absicherung des Rücknahmepreises zum Ende eines jeden Investitionszeitraums in Höhe von 90 Prozent des Anteilwertes am Beginn des jeweiligen Investitionszeitraums. Der aktuelle Investitionszeitraum begann am 2. Oktober 2017 und endet am 31. Oktober 2024. Der Fonds befand sich somit zum Stichtag im zweiten Jahr der aktuellen Anlageperiode. Am Ende der Anlageperiode wird ein Anteilpreis von 107,73 Euro garantiert. 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, von einem Aktienindex abgeleitete Finanzinstrumente und/oder Zertifikate zu investieren. Der Fonds beteiligt den Anleger an der Entwicklung des S&P Europe 350 RiskControl 10% (ER)-Index<sup>®1)</sup>. Der Aktienindex steuert den Investitionsgrad in den europäischen Aktienmarkt entsprechend der historischen Volatilität des Aktienmarktes. Der Investitionsgrad kann zwischen 0 Prozent und 150 Prozent betragen. Die Beteiligung an der Wertentwicklung des Aktienindex erfolgt über von Basiswerten abgeleitete Finanzinstrumente.

Der Anleger wird durch die gewählte Fondsstruktur direkt in Höhe der Partizipationsquote an der Entwicklung des ausgewählten Index beteiligt. Die Partizipationsrate<sup>2)</sup> belief sich zum Stichtag auf 30,6 Prozent.

Liegt der Indexwert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) über dem Indexwert zu Beginn des Investitionszeitraums, wird der Anteilwert zu Beginn des Investitionszeitraums um eben diese Differenz in Prozent - multipliziert mit der Partizipationsrate - erhöht. Liegt der Indexwert am Ende des Investitionszeitraums (Stichtag) unter 90 Prozent des Indexwerts zu Beginn des Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie. Liegt der Indexwert am Ende des Investitionszeitraums zwischen 90 Prozent und 100 Prozent des Indexwerts zu Beginn des Investitionszeitraums, dann entwickelt sich der Fondspreis entsprechend der prozentualen Veränderung des Index im Vergleich zu seinem Stand zu Beginn des Investitionszeitraums, d.h. er liegt zwischen 90 Prozent und 100 Prozent des ersten Anteilpreises zu Beginn des Investitionszeitraums. Der gezahlte Ausgabeaufschlag bzw. die Restrukturierungsgebühr sowie eine gegebenenfalls abzuführende Kapitalertragsteuer sind von der Kapitalgarantie nicht erfasst.

Deka-EuroProtect Strategie 90 III verfügte per 31. März 2019 über ein Fondsvolumen von 33,5 Mio. Euro und verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,1 Prozent. Der Anteilpreis belief sich zum Stichtag auf 116,97 Euro.

### Wichtige Kennzahlen

#### Deka-EuroProtect Strategie 90 III

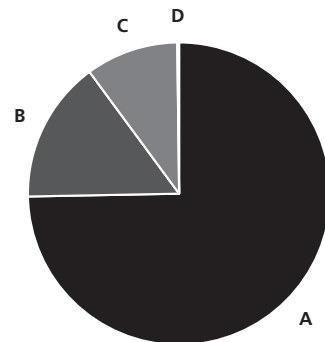
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	1,1%	2,3%	-0,9%

ISIN LU0656616918

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

### Fondsstruktur

#### Deka-EuroProtect Strategie 90 III



A	Festverzinsliche Wertpapiere	74,7%
B	Derivate	15,2%
C	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	9,9%
D	Barreserve, Sonstiges	0,2%

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

1) Der S&P Europe350 RiskControl 10 % (ER)-Index ist geistiges Eigentum der Standard & Poor's Financial Services LLC (der "Lizenzgeber"). Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente sind in keiner Weise von dem Lizenzgeber gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und der Lizenzgeber trägt diesbezüglich keinerlei Haftung.

2) Verhältnis von Nominalvolumen der Derivate zum garantierten Fondsvolumen.

# Deka-EuroProtect Strategie 90 III

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>25.011.639,07</b>	<b>74,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>25.011.639,07</b>	<b>74,65</b>
<b>EUR</b>								<b>25.011.639,07</b>	<b>74,65</b>
DE000A13R889	1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 14/24		EUR	450.000	0	300.000	% 106,313	478.408,50	1,43
DE000DG4UB54	0,0500 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C 130 DZ Br. 17/24		EUR	8.700.000	0	0	% 98,909	8.605.083,00	25,68
DE000A12T0F3	1,4400 % Land Berlin Landessch. Ausg.441 14/24		EUR	500.000	0	0	% 107,676	538.380,00	1,61
DE000A2BN3T9	0,0000 % Land Niedersachsen Landessch. Ausg.864 16/24		EUR	4.017.000	0	1.300.000	% 100,221	4.025.877,57	12,01
DE000LB1D0B3	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. Öff.-Pfe. 17/24		EUR	8.500.000	0	0	% 98,790	8.397.150,00	25,06
DE000SK003B9	1,1250 % Sparkasse KölnBonn MTN Hyp.-Pfe. S.22 14/24		EUR	2.800.000	0	300.000	% 105,955	2.966.740,00	8,86
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.309.220,00</b>	<b>9,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.309.220,00</b>	<b>9,88</b>
<b>EUR</b>								<b>3.309.220,00</b>	<b>9,88</b>
DE000DK0JMX0	0,0500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. FI 17/24		EUR	3.400.000	0	600.000	% 97,330	3.309.220,00	9,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 28.320.859,07</b>	<b>84,53</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>Optionsscheine</b>								<b>4.855.665,04</b>	<b>14,50</b>
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>								<b>4.855.665,04</b>	<b>14,50</b>
	Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 17/31.10.24	O	STK	10.500	0	0	EUR 68,000	714.000,00	2,13
	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 17/28.10.24	O	STK	6.900	0	0	EUR 390,318	2.693.195,04	8,04
	Goldman Sachs WP GmbH WTS (Local) 17/31.10.24	O	STK	25.000	0	2.000	EUR 40,550	1.013.750,00	3,03
	HSBC Bank PLC WTS (Foreign) 17/31.10.24	O	STK	13.000	0	0	EUR 33,440	434.720,00	1,30
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR 4.855.665,04</b>	<b>14,50</b>
<b>Swaps</b>									
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>									
<b>Protection Seller</b>								<b>228.046,17</b>	<b>0,68</b>
	CDS Republik Irland Treasury Bonds 04/20 / DGZ_FRA 20.06.2024	OTC	EUR	-6.000.000				228.046,17	0,68
<b>Summe der Swaps</b>								<b>EUR 228.046,17</b>	<b>0,68</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	453.646,45			% 100,000	453.646,45	1,36
<b>Summe der Bankguthaben<sup>1)</sup></b>								<b>EUR 453.646,45</b>	<b>1,36</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 453.646,45</b>	<b>1,36</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	24.039,22				24.039,22	0,07
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 24.039,22</b>	<b>0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-13.375,82				-13.375,82	-0,04
	Taxe d'Abonnement		EUR	-4.115,78				-4.115,78	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-100.340,32				-100.340,32	-0,30
	Kostenpauschale		EUR	-4.012,73				-4.012,73	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-260.000,00				-260.000,00	-0,78
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -381.844,65</b>	<b>-1,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 33.500.411,30</b>	<b>100,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>STK 286.409,000</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>EUR 116,97</b>	

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

<sup>1)</sup> In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

### Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

#### Euro-Guthaben von:

DekaBank Deutsche Girozentrale

260.000,00

# Deka-EuroProtect Strategie 90 III

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 29.03.2019

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.03.2019

## Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

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: 31. März 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)