

Halbjahresbericht
zum 30. April 2023.

Deka-EuroProtect Strategie 90 IV

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 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-EuroProtect Strategie 90 IV für den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

Auch mehr als ein Jahr nach dem russischen Überfall auf die Ukraine sind die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften deutlich spürbar. Exorbitante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen sorgten zeitweise für große Verunsicherung. Der milde Winter und leicht rückläufige Teuerungsraten trugen jedoch sukzessive zu einer Entspannung bei. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiedererstarkung des globalen Handels. Andererseits schürte der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS im März die Angst vor einer neuerlichen Bankenkrise.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 Prozent bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende April auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen bis Mitte Februar zunächst weiter an, ehe im späteren Verlauf in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge zu konstatieren waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,4 Prozent.


An den etablierten globalen Aktienbörsen setzte sich die Erholungsbewegung unter Schwankungen im Wesentlichen fort. Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Energiesicherheit und der hohen Inflation in Kombination mit dem Krieg in der Ukraine wechselten sich mit unterstützenden Signalen, wie etwa der Hoffnung auf eine weniger aggressive Fortführung der restriktiven Geldpolitik in den USA, ab. Vor allem in Europa schlugen deutlich steigende Notierungen zu Buche. Der im Herbst unter Druck geratene Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, konnte sich bis Ende April signifikant auf 1,10 US-Dollar erholen.

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 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. April 2023	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-EuroProtect Strategie 90 IV

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Beteiligung an einer eventuellen Aufwärtsentwicklung des S&P Europe 350 RiskControl 10% (ER)-Index¹⁾ unter Sicherung eines Rücknahmepreises zum Ende eines jeden Investitionszeitraums in Höhe von 90% des Anteilwertes zu Beginn des jeweiligen Investitionszeitraumes. Am 2. November 2017 begann die aktuelle Investitionsperiode des Fonds, die bis zum 31. Oktober 2024 gehen wird. Das Sondervermögen befand sich somit zum Stichtag im sechsten Jahr der aktuellen Investitionsperiode. Der garantierte Anteilpreis beläuft sich zum Ende der Anlageperiode auf 101,12 Euro.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Schuldverschreibungen, von einem Aktienindex abgeleitete Finanzinstrumente und/oder Zertifikate an. Für die Wertentwicklung des Fonds ist der Indexstand des S&P Europe 350 RiskControl 10% am Ende des jeweiligen Investitionszeitraums maßgebend. Der Indexstand am Ende des jeweiligen Investitionszeitraums wird mit dem Indexstand des ersten Wertermittlungstages des betreffenden Investitionszeitraums verglichen. Wenn und soweit der Indexstand am Ende des jeweiligen Investitionszeitraums den anfänglichen Indexstand übersteigt, ergibt sich ein Gewinn für das Fondsvermögen. Liegt der Indexstand am Ende eines Investitionszeitraums unter 90% des Indexwertes des ersten Tages des jeweiligen Investitionszeitraums, greift die Kapitalgarantie in Höhe von 90% des ersten Anteilwertes des jeweiligen Investitionszeitraums. Der gezahlte Ausgabeaufschlag bzw. die Restrukturierungsgebühr sowie eine gegebenenfalls abzuführende Kapitalertragsteuer sind von der Kapitalgarantie nicht erfasst.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert in Rentenpapiere sowie in Optionen auf den Aktienmarkt. Der Kapitalerhalt in Höhe von 90% am Ende einer Investitionsperiode wird durch die Rentenpapiere sichergestellt. Durch die Optionen kann der Fonds an einer möglichen Aufwärtsentwicklung am Aktienmarkt partizipieren. Die Auswahl der im Portfolio überwiegenden Rentenpapiere erfolgt einerseits anhand der zum Garantieterrmin passenden Restlaufzeit, ihrer Liquidität und ihrer Kuponstruktur sowie andererseits anhand ihrer Bonität und der Bonität der Emittentin selbst. Das resultierende Rentenportfolio ist Ergebnis der Optimierung anhand der vorgenannten Kriterien. Das Rentenportfolio wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Anlagestrategie unterliegt keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab. Der Investmentansatz nutzt zur Teilhabe am Aktienmarkt mittels Optionen den S&P Europe 350 RiskControl 10% (ER)-Index, gleichwohl ist die Fondsallokation/Selektion sowie die Entwicklung des Fonds nach dem beschriebenen Investitionsansatz nicht mit dem S&P Europe 350 RiskControl 10% (ER)-Index vergleichbar.

Wichtige Kennzahlen

Deka-EuroProtect Strategie 90 IV

Performance*	6 Monate
	2,4%
ISIN	LU0312925810
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Anleger wird durch die gewählte Fondsstruktur direkt in Höhe der Partizipationsquote an der Entwicklung des ausgewählten Index beteiligt. Die Partizipationsrate²⁾ lag am Berichtsstichtag bei 21,7%.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

1) Der S&P Europe 350 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 IV

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.04.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								17.549.345,20	70,49
Verzinsliche Wertpapiere								17.549.345,20	70,49
EUR								17.549.345,20	70,49
DE000CZ40LM6	0,0500 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P15 16/24		EUR	520.000	0	0	% 95,846	498.399,20	2,00
DE000DG4UB54	0,0500 % DZ BANK AG Dt.Zen-Gen. MTN IHS C 130 DZ Br. 17/24		EUR	3.900.000	0	1.100.000	% 94,642	3.691.038,00	14,83
DE000A2DAJ57	0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 17/24		EUR	600.000	0	0	% 95,868	575.208,00	2,31
DE000SLB1317	0,6250 % Landesbank Saar Hyp.-Pfe. R.131 17/24		EUR	5.000.000	0	0	% 96,850	4.842.500,00	19,45
DE000LB1D0B3	0,0000 % Ldsbk Baden-Württemb. Öff.-Pfe. 17/24		EUR	8.400.000	0	0	% 94,550	7.942.200,00	31,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								3.117.510,00	12,52
Verzinsliche Wertpapiere								3.117.510,00	12,52
EUR								3.117.510,00	12,52
DE000DK0JMX0	0,0500 % DekaBank Dt.Girozentrale Bonitätsanl. FI 17/24		EUR	3.300.000	0	0	% 94,470	3.117.510,00	12,52
Summe Wertpapiervermögen								EUR 20.666.855,20	83,01
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								4.051.606,50	16,28
Optionsscheine auf Aktienindices								4.051.606,50	16,28
	Credit Suisse Int. WTS (Foreign) 17/31.10.24	O	STK	5.650	0	500	EUR 91,510	517.031,50	2,08
	DekaBank Dt.Girozentrale WTS (Local) 17/28.10.24	O	STK	4.200	0	0	EUR 378,090	1.587.978,00	6,38
	Goldman Sachs WP GmbH WTS (Local) 17/31.10.24	O	STK	15.500	0	0	EUR 69,250	1.073.375,00	4,31
	UBS AG WTS (Foreign) 17/31.10.24	O	STK	11.900	0	1.200	EUR 73,380	873.222,00	3,51
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR 4.051.606,50	16,28
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	156.424,13			% 100,000	156.424,13	0,63
Summe der Bankguthaben								EUR 156.424,13	0,63
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 156.424,13	0,63
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	33.406,62				33.406,62	0,13
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 33.406,62	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwaltungsvergütung		EUR	-9.584,01				-9.584,01	-0,04
	Kostenpauschale		EUR	-2.875,21				-2.875,21	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -12.459,22	-0,05
Fondsvermögen								EUR 24.895.833,23	100,00
Umlaufende Anteile								STK 231.457,000	
Anteilwert								EUR 107,56	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									83,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									16,28

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Renten und Derivate per: 28.04.2023

Alle anderen Vermögenswerte per: 28.04.2023

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

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.

Deka-EuroProtect Strategie 90 IV

Luxemburg, den 2. Mai 2023
Deka International S.A.
Der Vorstand

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2022

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

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

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. April 2023

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

 **Finanzgruppe**