

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019.  
**ZukunftsPlan IV**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds ZukunftsPlan IV für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

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 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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Stefan Keitel (Vorsitzender)



Dr. Ulrich Neugebauer  
(stv. Vorsitzender)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	7
Anhang	8
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	9

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# ZukunftsPlan IV

## Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds ZukunftsPlan IV besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums durch ein breit gestreutes Anlageportfolio mit Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds aus dem DekaBank-Fondsuniversum. Das Fondsmanagement wählt ein Sortiment von Zielfonds und vervielfacht damit die Anzahl der verschiedenen Wertpapiere, in die mittelbar investiert wird. Auf diese Weise soll die Risikostreuung erhöht und das Spezialistenwissen der Zielfondsmanager genutzt werden. Die Struktur des Anlageportfolios aus Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds wird bei vorgegebenem Risiko monatlich neu angepasst. Der Anteil der Aktien und Aktienfonds darf insgesamt 40 Prozent des Sondervermögens nicht überschreiten. Der Anteil der fest- und/oder variabel verzinslichen Wertpapiere und Rentenfonds kann insgesamt bis zu 100 Prozent des Sondervermögens betragen. Der Anteil der Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds kann insgesamt bis zu 100 Prozent des Sondervermögens betragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Der Fonds ZukunftsPlan IV war zum Ende des Berichtszeitraums mit 95,5 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 93,9 Prozent zu Beginn des Berichtshalbjahres. Auf Aktienfonds entfielen zuletzt 7,1 Prozent des Fondsvermögens.

In Rentenfonds waren zum Stichtag 33,7 Prozent des Fondsvermögens investiert. Hier erstreckten sich die Anlagen insbesondere auf Rentenfonds, die im Bereich Euroland-Staatsanleihen investieren. Daneben waren 54,7 Prozent des Fondsvermögens in geldmarktnahe Fonds angelegt.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds ZukunftsPlan IV eine Wertsteigerung von 3,1 Prozent.

### Wichtige Kennzahlen

#### ZukunftsPlan IV

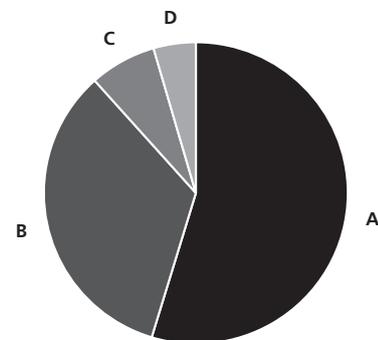
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	3,1%	1,9%	0,4%

ISIN DE000DK1CJ53

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

### Fondsstruktur

#### ZukunftsPlan IV



A	Geldmarktnahe Fonds	54,7%
B	Rentenfonds	33,7%
C	Aktienfonds	7,1%
D	Barreserve, Sonstiges	4,5%

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

# ZukunftsPlan IV

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>53.465.999,30</b>	<b>95,50</b>
Deutschland	35.744.838,36	63,85
Luxemburg	17.721.160,94	31,65
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.222.940,18</b>	<b>3,98</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>316.106,07</b>	<b>0,56</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.806,73</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>55.984.238,82</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>53.465.999,30</b>	<b>95,50</b>
EUR	53.465.999,30	95,50
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>2.222.940,18</b>	<b>3,98</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>316.106,07</b>	<b>0,56</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.806,73</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>55.984.238,82</b>	<b>100,00</b>

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

# ZukunftsPlan IV

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>53.465.999,30</b>	<b>95,50</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>35.744.838,36</b>	<b>63,85</b>
<b>EUR</b>								<b>35.744.838,36</b>	<b>63,85</b>
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 I		ANT	19.653	36.201	47.639	EUR 116,400	2.287.609,20	4,09
DE000ETFL490	Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF		ANT	22.785	44.717	47.968	EUR 100,305	2.285.449,43	4,08
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF		ANT	19.316	34.247	44.997	EUR 118,195	2.283.054,62	4,08
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	25.066	44.390	58.812	EUR 113,660	2.849.001,56	5,09
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	130.934	148.323	17.389	EUR 13,100	1.715.235,40	3,06
DE000ETFL508	Deka MSCI World UCITS ETF		ANT	116.469	265.389	148.920	EUR 19,507	2.271.902,55	4,06
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa		ANT	32.006	57.637	76.143	EUR 71,430	2.286.188,58	4,08
DE0007019440	Deka-Liquidität		ANT	221.403	423.408	542.229	EUR 49,040	10.857.603,12	19,40
DE0009771824	Deka-Liquidität: EURO TF		ANT	137.185	248.572	325.098	EUR 64,940	8.908.793,90	15,91
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>13.712.682,61</b>	<b>24,49</b>
<b>EUR</b>								<b>13.712.682,61</b>	<b>24,49</b>
LU1508394241	Deka-EM Bond AV		ANT	27.207	57.491	65.949	EUR 104,940	2.855.102,58	5,10
LU0230155797	Deka-Renten konservativ		ANT	222.811	427.900	550.792	EUR 48,730	10.857.580,03	19,39
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>4.008.478,33</b>	<b>7,16</b>
<b>EUR</b>								<b>4.008.478,33</b>	<b>7,16</b>
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2		ANT	114.033	281.844	408.817	EUR 15,060	1.717.336,98	3,07
LU0106235533	Schroder ISF Euro Bond Namensanteile A Acc		ANT	102.804	185.003	245.276	EUR 22,287	2.291.141,35	4,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>53.465.999,30</b>	<b>95,50</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	2.203.060,46			% 100,000	2.203.060,46	3,94
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank			EUR	9.941,63			% 100,000	9.941,63	0,02
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	9.938,09			% 100,000	9.938,09	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.222.940,18</b>	<b>3,98</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.222.940,18</b>	<b>3,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	316.106,07				316.106,07	0,56
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>316.106,07</b>	<b>0,56</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-5.761,35				-5.761,35	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-15.045,38				-15.045,38	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-20.806,73</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>55.984.238,82</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>437.486,000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>127,97</b>	

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000DK2J860	AriDeka AV	ANT	10.563	18.253
DE000DK2CDS0	Deka-DividendenStrategie CF (A)	ANT	15.884	33.953
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)	ANT	18.462	39.478
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	14.755	14.755

# ZukunftsPlan IV

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	437,486
Anteilwert	EUR	127,97

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

#### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### 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.

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH.

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,2 Mio.

## Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Ostsächsischen Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Munning  
Vorsitzender des Vorstandes der  
LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

## Geschäftsführung

Stefan Keitel (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dr. Ulrich Neugebauer (stv. Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH,  
Köln  
und der  
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln  
und der  
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Thomas Schneider  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Rechtsform**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Sitz**

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



**Deka Investment GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)