

Halbjahresbericht  
zum 31. August 2019.

## **DekaStruktur: 5 ErtragPlus**

Ein Gemischtes Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. August 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaStruktur: 5 ErtragPlus für den Zeitraum vom 1. März 2019 bis zum 31. August 2019.

In den vergangenen sechs Monaten prägten wiederholt sowohl die geldpolitischen Entscheidungsträger als auch die Akteure im Handelskonflikt der USA mit China die Kapitalmärkte. Insgesamt zeigten die Aktienbörsen eine erstaunliche Widerstandskraft gegen exogene Erschütterungen; bei den Marktteilnehmern zeigte sich jedoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Das unverändert niedrige bzw. sinkende Zinsniveau äußerte sich bei einer positiven Marktentwicklung in merklich nachgebenden Renditen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. Die US-amerikanische Notenbank Fed nahm im Juli zum ersten Mal seit der Finanzkrise eine Leitzinssenkung vor und reagierte damit auf Anzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Treasuries mit lediglich 1,5 Prozent auf einem niedrigen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so bewegte sich das Gros der internationalen Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen leicht aufwärts. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch. Auch der deutsche Standardwertindex DAX sowie der EURO STOXX 50 landeten auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA verlor hingegen vor allem der chinesische HangSeng deutlich. Ebenso musste der japanische Nikkei 225 Einbußen hinnehmen. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete im August ein neues Sechsjahreshoch.

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 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 Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



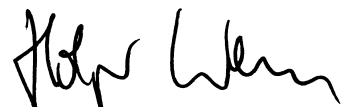
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. August 2019	6
Vermögensaufstellung zum 31. August 2019	7
Anhang	9
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	10

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

# DekaStruktur: 5 ErtragPlus Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Teilfonds DekaStruktur: 5 ErtragPlus ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. Bei der Investition des Sondervermögens in die Zielfonds orientiert sich das Fondsmanagement hinsichtlich der Auswahl und Gewichtung der Zielfonds an einem Musterportfolio. Das heißt, dass der Anlagebetrag auf die zulässigen Anlageklassen verteilt wird. Je nach Einschätzung der Entwicklungschancen einzelner Anlageklassen weicht das Management bei der Verteilung des Anlagebetrages auf die Anlageklassen von der Gewichtung des Musterportfolios ab. Ein spezielles Management der Risiken soll Verluste, die bei der Verfolgung der Anlagestrategie durch Investitionen in im Wert schwankende Anlageklassen entstehen können, auf maximal 5 Prozent im Kalenderjahr begrenzen (keine Garantie). Die Berechnung erfolgt exklusive Ausgabeaufschlag.

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. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen gegenüber dem Musterportfolio je nach Markteinschätzung variieren: Anteil Aktienfonds 0 Prozent bis 30 Prozent, Rentenfonds 0 Prozent bis 100 Prozent, übrige Fonds (z.B. Mischfonds) 0 Prozent bis 30 Prozent, Geldmarktfonds 0 Prozent bis 30 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Im Berichtszeitraum hat das Fondsmanagement den Investitionsgrad im Aktienbereich nahezu unverändert gelassen. Aktienfonds mit unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten umfassten Ende August 21,7 Prozent des Fondsvolumens. Hier erstreckten sich die Anlagen auf weltweite und europäische Aktienfondskonzepte.

Auf Rentenfonds entfielen zuletzt 77,9 Prozent des Fondsvermögens. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in Rentenfonds, die in die Bereiche Staatsanleihen aus Europa und Euroland, Unternehmensanleihen unterschiedlicher Bonität sowie diverse Absolute Return-Konzepte investieren. Ein höherer Bestand an Rentenkonzerten mit kurzen Restlaufzeiten rundete die Portfoliostruktur ab.

In der Berichtsperiode vom 1. März 2019 bis zum 31. August 2019 verzeichnete der DekaStruktur: 5 ErtragPlus eine Wertsteigerung um 2,7 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

### DekaStruktur: 5 ErtragPlus

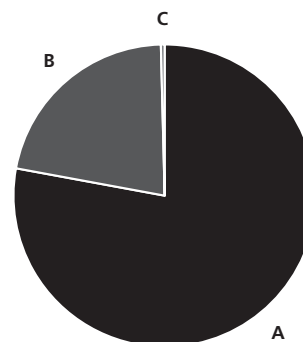
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	2,7%	1,8%	0,0%

ISIN DE000DK1CJM2

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

## Fondsstruktur

### DekaStruktur: 5 ErtragPlus



A	Rentenfonds	77,9%
B	Aktienfonds	21,7%
C	Barreserve, Sonstiges	0,4%

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

# DekaStruktur: 5 ErtragPlus

## Vermögensübersicht zum 31. August 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>100.375.074,12</b>	<b>99,68</b>
Deutschland	47.407.017,16	47,07
Luxemburg	52.968.056,96	52,61
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>396.063,74</b>	<b>0,39</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.707,64</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.342,62</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100.707.502,88</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>100.375.074,12</b>	<b>99,68</b>
EUR	99.846.025,62	99,15
USD	529.048,50	0,53
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>396.063,74</b>	<b>0,39</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.707,64</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-67.342,62</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100.707.502,88</b>	<b>100,00</b>

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

# DekaStruktur: 5 ErtragPlus

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>100.375.074,12</b>	<b>99,68</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>90.366.823,25</b>	<b>89,73</b>
<b>EUR</b>								<b>90.366.823,25</b>	<b>89,73</b>
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 I		ANT	63.216	13.218	12.194	EUR 118,700	7.503.739,20	7,45
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF		ANT	8.787	0	0	EUR 120,745	1.060.986,32	1,05
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	21.869	11.769	0	EUR 115,690	2.530.024,61	2,51
LU0107368036	Deka-BasisStrategie Renten CF		ANT	24.984	0	40.079	EUR 104,300	2.605.831,20	2,59
LU0112241566	Deka-CorporateBond Euro CF		ANT	43.464	23.414	0	EUR 58,610	2.547.425,04	2,53
LU0713853298	Deka-Euroland Aktien LowRisk S (A)		ANT	11.162	0	938	EUR 191,780	2.140.648,36	2,13
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)		ANT	23.889	0	2.000	EUR 187,050	4.468.437,45	4,44
DE000DK091G0	Deka-EuropaBond CF		ANT	23.476	0	0	EUR 119,410	2.803.269,16	2,78
DE0008474503	DekaFonds CF		ANT	6.946	0	1.454	EUR 102,710	713.423,66	0,71
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)		ANT	17.951	0	3.143	EUR 188,830	3.389.687,33	3,37
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa		ANT	78.177	39.692	8.585	EUR 74,010	5.785.879,77	5,75
DE0007019440	Deka-Liquidität		ANT	203.820	160.271	171.446	EUR 48,980	9.983.103,60	9,91
DE000DK094E9	Deka-Multimanager Renten		ANT	154.616	0	16.201	EUR 93,860	14.512.257,76	14,41
LU0230856071	IFM-Invest: Renten Europa		ANT	207.206	0	9.373	EUR 83,550	17.312.061,30	17,18
LU0203963425	IFM-Invest: Vermögensmanagement Aktien		ANT	100.077	0	2.196	EUR 93,660	9.373.211,82	9,31
DE0008474537	RenditDeka CF		ANT	99.617	29.233	0	EUR 25,240	2.514.333,08	2,50
LU1012130644	Renten 7-15		ANT	8.593	8.593	0	EUR 130,630	1.122.503,59	1,11
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>10.008.250,87</b>	<b>9,95</b>
<b>EUR</b>								<b>9.479.202,37</b>	<b>9,42</b>
LU0438336264	BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. A		ANT	42.766	0	3.514	EUR 119,960	5.130.209,36	5,09
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	46.140	0	0	EUR 17,360	800.990,40	0,80
LU2004793787	Schroder ISF Euro Equity Act. Nom. IZ Acc.		ANT	23.619	23.619	0	EUR 42,085	993.996,17	0,99
LU1849560120	Threadneedle L-Credit Opport. Act.N. 2E Acc. (INE)		ANT	254.201	0	28.489	EUR 10,047	2.554.006,44	2,54
<b>USD</b>								<b>529.048,50</b>	<b>0,53</b>
LU0107852435	GAM Multibd-Local Emerging Bd Actions au Porteur C		ANT	1.758	1.758	0	USD 332,160	529.048,50	0,53
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 100.375.074,12</b>	<b>99,68</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	364.414,93			% 100,000	364.414,93	0,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	34.932,37			% 100,000	31.648,81	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 396.063,74</b>	<b>0,39</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 396.063,74</b>	<b>0,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	3.707,64				3.707,64	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 3.707,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-40.578,06				-40.578,06	-0,04
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-26.764,56				-26.764,56	-0,03
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -67.342,62</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 100.707.502,88</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 976.227,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 103,16</b>	

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

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.08.2019**  
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,10375 = 1 Euro (EUR)

**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>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU0139115926	Deka-CorporateBond High Yield Euro CF	ANT	0	74.695
DE000DK2J589	Deka-RentSpezial HighYield 6/2020 CF	ANT	0	26.478
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				

# DekaStruktur: 5 ErtragPlus

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EUR LU0106235293	Schroder ISF Euro Equity Namensanteile A Acc	ANT	0	30.500

# DekaStruktur: 5 ErtragPlus

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

976.227  
103,16

### 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.

---

Frankfurt am Main, den 2. September 2019  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---



# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Frankfurt am Main

## Gründungsdatum

16.09.1988

## Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 10,7 Mio.

## Alleingesellschafterin

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;  
Stellvertretende Vorsitzende des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

## Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
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: 31. August 2019

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



**Deka Vermögens-  
management 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)