

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2019.
ZukunftsPlan II

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 II 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 marktbreite 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 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



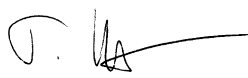
Stefan Keitel (Vorsitzender)



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	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.

ZukunftsPlan II

Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Investmentfonds ZukunftsPlan II 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 90 Prozent des Sondervermögens nicht überschreiten. Der Anteil der fest- und/oder variabel verzinslichen Wertpapiere und Rentenfonds darf insgesamt 50 Prozent des Sondervermögens nicht überschreiten. Der Anteil der Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds darf insgesamt 50 Prozent des Sondervermögens nicht überschreiten. 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 II war zum Ende des Berichtszeitraums mit 96,8 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, gegenüber 95,4 Prozent zu Berichtsbeginn. Innerhalb des Portfolios hat das Fondsmanagement den Aktienanteil leicht reduziert. 72,6 Prozent des Fondsvermögens entfielen zuletzt auf Aktienfonds und börsengehandelte Indexfonds (ETF) mit unterschiedlichen geografischen und thematischen Ausprägungen. Zielfonds mit globaler Ausrichtung oder europäischem Schwerpunkt standen dabei im Fokus.

Das Rentensegment wurde im Gegenzug im Verlauf des Berichtszeitraums erhöht. In Rentenfonds waren zum Stichtag 24,3 Prozent des Fondsvermögens investiert. Hier erstreckten sich die Anlagen auf Rentenfonds mit den Schwerpunkten Euroland-Staatsanleihen und Schwellenländer.

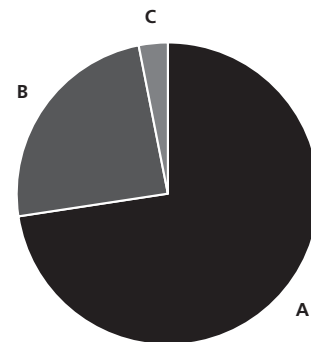
In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds ZukunftsPlan II eine Wertsteigerung um 14,9 Prozent.

Wichtige Kennzahlen ZukunftsPlan II

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	14,9%	6,2%	6,6%
ISIN	DE000DK1CJ38		

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

Fondsstruktur ZukunftsPlan II



A	Aktienfonds	72,6%
B	Rentenfonds	24,3%
C	Barreserve, Sonstiges	3,1%

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

ZukunftsPlan II

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	64.271.665,18	96,80
Deutschland	47.727.201,08	71,89
Luxemburg	16.544.464,10	24,91
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	769.051,99	1,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.555.493,16	6,86
II. Verbindlichkeiten	-3.206.135,85	-4,82
III. Fondsvermögen	66.390.074,48	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	64.271.665,18	96,80
EUR	64.271.665,18	96,80
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	769.051,99	1,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.555.493,16	6,86
II. Verbindlichkeiten	-3.206.135,85	-4,82
III. Fondsvermögen	66.390.074,48	100,00

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

ZukunftsPlan II

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 *)
Wertpapier-Investmentanteile								64.271.665,18	96,80
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								47.727.201,08	71,89
EUR								47.727.201,08	71,89
DE000DK2J860	AriDeka AV		ANT	29.630	139.538	163.777	EUR 111,790	3.312.337,70	4,99
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 I		ANT	23.301	109.005	124.647	EUR 116,400	2.712.236,40	4,09
DE000ETFL490	Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF		ANT	26.414	137.763	155.736	EUR 100,305	2.649.456,27	3,99
DE000ETFL144	Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF		ANT	22.975	57.669	34.694	EUR 118,195	2.715.530,13	4,09
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	202.384	1.210.144	1.548.357	EUR 13,100	2.651.230,40	3,99
DE000ETFL508	Deka MSCI World UCITS ETF		ANT	455.688	1.250.839	795.151	EUR 19,507	8.888.877,97	13,38
DE000DK2CDS0	Deka-DividendenStrategie CF (A)		ANT	33.743	195.223	222.902	EUR 156,740	5.288.877,82	7,97
DE000DK2J837	Deka-EuropaSelect AV		ANT	27.179	142.580	167.247	EUR 120,810	3.283.494,99	4,95
DE000DK2J852	Deka-GlobalChampions AV		ANT	39.616	209.191	229.858	EUR 125,630	4.976.958,08	7,50
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa		ANT	37.104	198.358	199.215	EUR 71,430	2.650.338,72	3,99
DE000DK2J811	Deka-MegaTrends AV		ANT	2.766	15.177	16.684	EUR 1.193,480	3.301.165,68	4,97
DE000DK2J845	DekaSpezial AV		ANT	45.516	264.082	303.447	EUR 116,370	5.296.696,92	7,98
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								11.865.426,26	17,87
EUR								11.865.426,26	17,87
LU1508394241	Deka-EM Bond AV		ANT	31.716	160.620	174.367	EUR 104,940	3.328.277,04	5,01
LU1508335152	Deka-Europa Aktien Spezial AV		ANT	27.024	125.915	149.957	EUR 120,470	3.255.581,28	4,90
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)		ANT	28.394	167.190	192.374	EUR 186,010	5.281.567,94	7,96
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								4.679.037,84	7,04
EUR								4.679.037,84	7,04
LU0050372472	BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Cl.A 2		ANT	68.049	364.236	296.187	EUR 30,090	2.047.594,41	3,08
LU0234682044	G.Sachs Fds-GS Eur.CORE Equ.P. Reg.Shs I Acc.		ANT	147.917	758.976	829.416	EUR 17,790	2.631.443,43	3,96
Summe Wertpapiervermögen								EUR 64.271.665,18	96,80
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	375.445,69			% 100,000	375.445,69	0,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	448.199,49			% 100,000	393.606,30	0,59
Summe Bankguthaben								EUR 769.051,99	1,16
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 769.051,99	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	4.555.493,16				4.555.493,16	6,86
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 4.555.493,16	6,86
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-1.775.312,04				-1.775.312,04	-2,67
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-1.416.433,27				-1.416.433,27	-2,13
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-14.390,54				-14.390,54	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -3.206.135,85	-4,82
Fondsvermögen								EUR 66.390.074,48	100,00
Umlaufende Anteile								STK 307.140.000	
Anteilwert								EUR 216,16	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13870 = 1 Euro (EUR)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL268	Deka MSCI USA UCITS ETF	ANT	401.333	401.333
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1508400584	Deka-USA Aktien Spezial AV	ANT	91.435	91.435
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1796255716	GAM Multistock-Emerg.Mark.Eq. J1	ANT	18.546	18.546
LU0133267202	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Reg.Shares E	ANT	64.045	64.045
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg.Shs (Acc)	ANT	231.718	385.702

ZukunftsPlan II

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD LU0106261372	Schroder ISF US Large Cap Namensanteile A Acc	ANT	56.086	56.086

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) Devisentermingeschäfte Devisenterminkontrakte (Kauf) Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	4.388

ZukunftsPlan II

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	307,140
Anteilwert	EUR	216,16

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.

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