

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2023.  
**ZukunftsPlan IV**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2023

## 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 2023 bis zum 30. Juni 2023.

Nach mehr als fünfzehn Monaten seit dem russischen Einmarsch in die Ukraine ist an den Finanzplätzen eine Form von Gewöhnung an den Konflikt zu konstatieren, wenngleich die Auswirkungen auf die verschiedenen Volkswirtschaften weiterhin präsent bleiben. Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im europäischen Energiesektor nahmen angesichts eines milden Winters spürbar ab. Die Teuerungsraten entfernten sich im Verlauf von ihren Höchstständen. Zudem führte die abrupte Abkehr von der rigiden Null-Covid-Politik und entsprechender Lockdown-Maßnahmen in China zu einer Wiederbelebung des globalen Handels.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtshalbjahr unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 5,00 Prozent bis 5,25 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,00 Prozent an. An den Rentenmärkten hielten sich die Ausschläge nach dem deutlichen Renditeanstieg in 2022 in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken in Grenzen. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,8 Prozent.

Das Gros der globalen Aktienbörsen startete mit Rückenwind in das Jahr 2023 und trotz erhöhter Anleiherenditen sowie zwischenzeitlicher Belastungsfaktoren aus dem Bankensektor bestimmte eine Aufwärtsbewegung das Bild an den Aktienmärkten. Der Euro tendierte im Verhältnis zum US-Dollar seit dem Jahreswechsel in einer überschaubaren Bandbreite und lag Ende Juni bei 1,09 US-Dollar.

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 Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	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 beigelegt sind, erfolgen.**

# ZukunftsPlan IV

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum durch ein breit gestreutes Anlageportfolio mit Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds aus dem DekaBank-Fondsuniversum zu erwirtschaften.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. 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. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Der Anteil der Aktien und Aktienfonds darf insgesamt 40% des Sondervermögens nicht überschreiten. Der Anteil der fest- und/oder variabel verzinslichen Wertpapiere und Rentenfonds kann insgesamt bis zu 100% des Sondervermögens betragen. Der Anteil der Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds kann insgesamt bis zu 100% des Sondervermögens betragen.

Mit der Ausübung der Anlageentscheidungen (Fondsmanagement) hat die Verwaltungsgesellschaft die Deka Vermögensmanagement GmbH beauftragt.

### Wichtige Kennzahlen ZukunftsPlan IV

Performance*	6 Monate
	0,7%
ISIN	DE000DK1CJ53

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

# ZukunftsPlan IV

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>731.875.352,65</b>	<b>92,09</b>
Deutschland	327.636.300,38	41,22
Irland	67.782.363,92	8,53
Luxemburg	336.456.688,35	42,34
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>65.578.571,90</b>	<b>8,25</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>147.856,12</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.789.788,10</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>794.811.992,57</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Investmentanteile</b>	<b>731.875.352,65</b>	<b>92,09</b>
EUR	731.875.352,65	92,09
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>65.578.571,90</b>	<b>8,25</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>147.856,12</b>	<b>0,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.789.788,10</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>794.811.992,57</b>	<b>100,00</b>

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

# ZukunftsPlan IV

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>731.875.352,65</b>	<b>92,09</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>249.650.503,11</b>	<b>31,41</b>
<b>EUR</b>								<b>249.650.503,11</b>	<b>31,41</b>
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 I		ANT	180.396	42.797	124.747	EUR 88,740	16.008.341,04	2,01
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	205.439	60.721	117.353	EUR 96,800	19.886.495,20	2,50
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF		ANT	124.833	150.917	26.084	EUR 15,472	1.931.416,18	0,24
DE0007019440	Deka-Flex defensiv		ANT	206.492	48.469	106.689	EUR 48,100	9.932.265,20	1,25
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa		ANT	261.307	79.954	311.836	EUR 61,590	16.093.898,13	2,02
DE0008474560	DekaRent-international CF		ANT	2.954.227	1.730.644	1.643.376	EUR 16,130	47.651.681,51	6,00
DE0009771824	Deka-VariolInvest TF		ANT	2.225.655	629.159	1.336.129	EUR 62,070	138.146.405,85	17,39
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>225.842.431,99</b>	<b>28,42</b>
<b>EUR</b>								<b>225.842.431,99</b>	<b>28,42</b>
LU1508394241	Deka-EM Bond AV		ANT	388.770	212.681	313.068	EUR 71,850	27.933.124,50	3,51
LU1508335152	Deka-Europa Aktien Spezial AV		ANT	45.051	57.447	12.396	EUR 131,890	5.941.776,39	0,75
LU0249486092	Deka-FlexZins CF		ANT	152.386	43.397	90.947	EUR 958,220	146.019.312,92	18,38
LU0230155797	Deka-Renten konservativ		ANT	966.517	381.308	594.672	EUR 47,540	45.948.218,18	5,78
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>256.382.417,55</b>	<b>32,26</b>
<b>EUR</b>								<b>256.382.417,55</b>	<b>32,26</b>
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives IZ		ANT	1.126.764	376.226	1.590.866	EUR 13,080	14.738.073,12	1,85
LU0297942863	BGF-Global Govern. Bond FD Act.Nom. Cl.A2 Hedged		ANT	2.264.604	1.191.041	1.580.235	EUR 22,640	51.270.634,56	6,45
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx® Government Germany 0-1yr UCITS ETF (DE) EUR (Dist)		ANT	1.068.606	238.091	427.335	EUR 72,979	77.985.797,27	9,81
IE00BKPL5L730	iShs II-J.P.M.ESG \$ EM B.U.ETF Reg.Shares Hed.		ANT	2.934.285	584.839	1.368.083	EUR 4,141	12.150.287,33	1,53
IE00B3F81K65	iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	658.586	332.141	272.645	EUR 84,472	55.632.076,59	7,00
LU0248176959	Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile A Acc.		ANT	542.628	926.849	384.221	EUR 14,287	7.752.471,97	0,98
LU1078767743	Schroder ISF Euro Bond Namensanteile IZ Cap.		ANT	780.962	210.010	720.034	EUR 21,568	16.843.866,51	2,12
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond IZ Acc.		ANT	856.643	250.320	473.198	EUR 23,358	20.009.210,20	2,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 731.875.352,65</b>	<b>92,09</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	41.455.362,16			% 100,000	41.455.362,16	5,22
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
Bayerische Landesbank			EUR	9.899,66			% 100,000	9.899,66	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	9.819,98			% 100,000	9.819,98	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	338,84			% 100,000	312,11	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 41.475.393,91</b>	<b>5,22</b>
<b>Geldmarktfonds</b>									
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
LU0136043634	Schroder ISF Euro Liquidity Namensanteile C Acc		ANT	195.989,00	41.561	97.527	EUR 122,982	24.103.177,99	3,03
<b>Summe Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 24.103.177,99</b>	<b>3,03</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 65.578.571,90</b>	<b>8,25</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	39.755,52				39.755,52	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	108.100,60				108.100,60	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 147.856,12</b>	<b>0,02</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-1.418.183,52				-1.418.183,52	-0,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften			EUR	-1.076.210,52				-1.076.210,52	-0,14
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-295.394,06				-295.394,06	-0,04
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -2.789.788,10</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 794.811.992,57</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 6.721.832,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 118,24</b>	

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

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023**  
 Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,08565 = 1 Euro (EUR)

# ZukunftsPlan IV

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>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
LU1559747883	BGF - Emerging Markets Fund Act. Nom. Classe I2	ANT	56.696	1.787.892

# ZukunftsPlan IV

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

6.721.832  
118,24

### 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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina 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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

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

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### 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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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 3. Juli 2023  
Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 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 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main und der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main und der S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

### Mitglieder

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

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

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 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 2023

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



**Deka Investment GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

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

