Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024.

ZukunftsPlan IV

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Investments

Deka Investment GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2024

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 2024 bis zum 30. Juni 2024.

Der Trend rückläufiger Inflationsraten in den vergangenen sechs Monaten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh den Aktienbörsen weiterhin kräftigen Auftrieb. Gleichwohl findet die europäische Wirtschaft nur langsam zurück auf den Aufwärtspfad. Die deutsche Volkswirtschaft wies im ersten Quartal 2024 wieder Erholungstendenzen auf, nachdem das größte EWU-Mitglied 2023 noch als Wachstumsstütze ausgefallen war. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA hingegen sehr robust, auch die Schwellenländer wachsen solide. Jedoch sorgten die anhaltenden geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen zur Jahresmitte verdichteten. Im ersten Quartal 2024 sorgten allerdings die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder steigende Renditen. Die Fed behielt das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent bei. Die EZB senkte hingegen den Hauptrefinanzierungssatz im Juni von 4,50 Prozent um 25 Basispunkte auf 4,25 Prozent. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent. Damit legten die Renditen auf Halbjahressicht zu.

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA kletterten zwischenzeitlich jeweils auf ein Rekordhoch und in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse.

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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher) Jörg Boysen

Thomas Ketter Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	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 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. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

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, Frankfurt am Main, beauftragt.

Wichtige Kennzahlen
ZukunftsPlan IV

Performance*	**6 Monate**
	0,5%
ISIN	DE000DK1CJ53

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

ZukunftsPlan IV
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	**278.601.906,83**	**86,95**
Deutschland	128.102.817,28	39,98
Irland	27.131.126,27	8,47
Luxemburg	123.367.963,28	38,50
2. Derivate	**327.818,40**	**0,11**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**36.386.763,77**	**11,35**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**5.201.494,88**	**1,63**
II. Verbindlichkeiten	**-125.885,06**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**320.392.098,82**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile	**278.601.906,83**	**86,95**
EUR	278.601.906,83	86,95
2. Derivate	**327.818,40**	**0,11**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**36.386.763,77**	**11,35**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**5.201.494,88**	**1,63**
II. Verbindlichkeiten	**-125.885,06**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**320.392.098,82**	**100,00**

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

ZukunftsPlan IV
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile									**278.601.906,83**	**86,95**
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									**93.677.124,84**	**29,24**
EUR									**93.677.124,84**	**29,24**
DE000DK1CJZ4	Deka Bund + S Finanz: 7-15 I		ANT	73.337	11.019	50.765	EUR	88,160	6.465.389,92	2,02
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	81.087	12.240	53.558	EUR	99,690	8.083.563,03	2,52
DE0007019440	Deka-Flex defensiv		ANT	146.000	20.000	8.000	EUR	49,500	7.227.000,00	2,26
DE0007019416	Deka-Institutionell Renten Europa		ANT	104.894	8.096	67.957	EUR	61,640	6.465.666,16	2,02
DE0008474560	DekaRent-international CF		ANT	1.234.989	261.002	954.434	EUR	16,130	19.920.372,57	6,22
DE0009771824	Deka-VarioInvest TF		ANT	709.843	73.944	688.893	EUR	64,120	45.515.133,16	14,20
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									**75.875.552,06**	**23,68**
EUR									**75.875.552,06**	**23,68**
LU1508394241	Deka-EM Bond AV		ANT	149.548	41.282	139.336	EUR	74,930	11.205.631,64	3,50
LU0249486092	Deka-FlexZins CF		ANT	48.717	4.314	45.666	EUR	988,160	48.140.190,72	15,02
LU0230155797	Deka-Renten konservativ		ANT	337.755	116.755	391.286	EUR	48,940	16.529.729,70	5,16
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**109.049.229,93**	**34,03**
EUR									**109.049.229,93**	**34,03**
LU0368229703	BGF - Euro Bond Fund Actions Nominatives I2		ANT	475.562	88.483	398.109	EUR	13,620	6.477.154,44	2,02
LU0297942863	BGF-Global Govern. Bond FD Act.Nom. Cl.A2 Hedged		ANT	912.480	134.364	665.886	EUR	22,800	20.804.544,00	6,49
DE000A0Q4RZ9	iShares eb.rexx® Government Germany 0-1yr UCITS ETF (DE) EUR (Dist)		ANT	460.606	35.613	268.072	EUR	74,740	34.425.692,44	10,74
IE00BKP5L730	iShs II-J.P.M.ESG $ EM B.U.ETF Reg.Shares Hed.		ANT	1.102.009	0	633.570	EUR	4,351	4.795.061,56	1,50
IE00B3F81K65	iShsIII-Gl.Govt Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	269.642	30.805	186.553	EUR	82,836	22.336.064,71	6,97
LU0248176959	Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile A Acc.		ANT	345.720	121.273	438.641	EUR	16,225	5.609.410,72	1,75
LU1078767743	Schroder ISF Euro Bond Namensanteile IZ Cap.		ANT	286.693	18.296	213.390	EUR	22,593	6.477.340,96	2,02
LU1078767826	Schroder ISF Euro Corp.Bond IZ Acc.		ANT	318.808	36.999	257.672	EUR	25,482	8.123.961,10	2,54
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**278.601.906,83**	**86,95**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Zinsswaps									**327.818,40**	**0,11**
Receiver Swap									**327.818,40**	**0,11**
IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 23.05.2025		OTC	EUR	40.000.000			%	0,173	69.014,40	0,02
IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / DGZ_FRA 23.05.2025		OTC	EUR	50.000.000			%	0,173	86.268,00	0,03
IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / JPMORGAN_FRA 23.05.2025		OTC	EUR	50.000.000			%	0,173	86.268,00	0,03
IRS 1,20% / EURIBORM06 EUR / JPMORGAN_FRA 23.05.2025		OTC	EUR	50.000.000			%	0,173	86.268,00	0,03
Summe Swaps							**EUR**		**327.818,40**	**0,11**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	9.979.196,71			%	100,000	9.979.196,71	3,11
EUR-Guthaben bei										
Bayerische Landesbank			EUR	10.255,61			%	100,000	10.255,61	0,00
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	10.170,45			%	100,000	10.170,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	33.489,42			%	100,000	31.304,37	0,01
Summe Bankguthaben							**EUR**		**10.030.927,14**	**3,12**
Geldmarktfonds										
Gruppeneigene Geldmarktfonds									**26.355.836,63**	**8,23**
LU0052863874	DekaLux-Geldmarkt: Euro		ANT	547.927,00	186.092	173.141	EUR	48,101	26.355.836,63	8,23
Summe Geldmarktfonds							**EUR**		**26.355.836,63**	**8,23**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**36.386.763,77**	**11,35**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	4.886.023,73					4.886.023,73	1,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften			EUR	249.577,98					249.577,98	0,08
Sonstige Forderungen			EUR	65.893,17					65.893,17	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**5.201.494,88**	**1,63**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-5.042,59					-5.042,59	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-120.842,47					-120.842,47	-0,04
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-125.885,06**	**-0,04**
Fondsvermögen							**EUR**		**320.392.098,82**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**2.608.093,000**	
Anteilwert							**EUR**		**122,85**	

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

ZukunftsPlan IV

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06980	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

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
Wertpapier-Investmentanteile				
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000ETFL284	Deka MSCI Europe UCITS ETF	ANT	0	90.579

ZukunftsPlan IV
Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	2.608.093
Anteilwert	EUR	122,85

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 1. Juli 2024
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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,7 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 Landesbausparkasse NordWest, Münster

Peter Scherkamp, München

Geschäftsführung
Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
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 2024

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

Finanzgruppe

Stand 06.24