

Halbjahresbericht
zum 30. September 2023.

**Keppler-Emerging
Markets-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Kepler-Emerging Markets-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023.

Im Berichtszeitraum entfernten sich die Teuerungsraten sukzessive von ihren Höchstständen und sorgten damit für eine gewisse Entlastung an den Finanzmärkten. Demgegenüber hat sich in Deutschland und im Euroraum die Konjunktur merklich abgekühlt, was sowohl die BIP-Entwicklung als auch das Geschäftsklima der Unternehmen und die Einkaufsmanagerdaten dokumentierten. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin das Wirtschaftswachstum in den USA.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtszeitraum 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 bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent an. An den Rentenmärkten zogen die Renditen angesichts vorsichtiger Töne von den Notenbanken zuletzt erneut merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 4,6 Prozent.

Die globalen Aktienbörsen präsentierten auf Halbjahressicht ein uneinheitliches Bild. Insbesondere in den USA und Japan konnten die Indizes Zuwächse verbuchen. In Europa überwogen die Minuszeichen und in China sorgten verschiedene Belastungsfaktoren wie u.a. der Immobiliensektor für einen kräftigen Rückgang. Der Euro zeigte sich im Verhältnis zum US-Dollar volatil und lag Ende September bei 1,06 US-Dollar. Der Ölpreis tendierte merklich aufwärts und beendete die Berichtsperiode bei 95,3 US-Dollar je Barrel (Brent Future).

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 Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erzielen.

Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien von Ausstellern, die ihren juristischen oder physischen Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets) haben, an. Unter weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländern in diesem Sinne sind solche Länder zu verstehen, die in der entsprechenden Länderliste des Internationalen Währungsfonds vertreten sind, zuzüglich den Ländern Tschechische Republik, Griechenland, Republik Korea und Taiwan. Daneben können jeweils bis zu 49 % des Fondsvermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10 % in Investmentanteilen investiert werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei insbesondere auf eine attraktive Dividendenrendite geachtet wird. Die wertorientierte Aktienanlage wird ergänzt durch weitere Ertrags- und Substanzbewertungskriterien, wie u.a. Kurs-/Gewinn- und Kurs-/Cashflow-Verhältnisse, sowie Eigenkapitalrenditen und Verschuldungsgrade. Zu Diversifizierungszwecken wird auf eine ausreichende Länder-, Sektoren- und Branchengewichtung geachtet. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index für Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität zur Verfügung. In der Regel weisen weltweite Aktienindizes, welche sich unter anderem auch auf die Emerging Markets und einen wertorientierten Anlagestil beschränken, die Faktoren wie Dividendenwachstum und - Kontinuität nicht aus. Andererseits weisen verfügbare Indizes, welche vorrangig auf die Dividendenrendite abstellen aufgrund ihrer Ausrichtung oftmals eine sektorenspezifische über- oder ggf. untergewichtete Investition in Aktien bestimmter Sektoren auf. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

Es können Derivate zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird von der Keppler Asset Management Inc., New York, beraten.

Wichtige Kennzahlen

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Performance*	6 Monate
	-0,4%
ISIN	DE000A0ERYQ0

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

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Vermögensübersicht zum 30. September 2023.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	21.381.226,05	96,29
Bermuda	350.652,14	1,58
Brasilien	1.317.190,06	5,94
Chile	477.112,52	2,15
China	2.260.667,12	10,19
Großbritannien	1.266.406,15	5,71
Hongkong	1.681.712,82	7,57
Indien	618.791,36	2,79
Indonesien	1.025.595,27	4,62
Kaiman-Inseln	1.429.846,82	6,44
Korea, Republik	3.334.328,56	15,02
Malaysia	702.268,64	3,16
Mexiko	1.459.472,68	6,55
Singapur	1.244.450,29	5,61
Taiwan	3.460.895,60	15,57
Thailand	199.438,80	0,90
Ungarn	552.397,22	2,49
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	792.107,61	3,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	68.693,48	0,31
II. Verbindlichkeiten	-35.076,14	-0,16
III. Fondsvermögen	22.206.951,00	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	21.381.226,05	96,29
BRL	1.317.190,06	5,94
HKD	5.538.042,47	24,95
HUF	552.397,22	2,49
IDR	1.025.595,27	4,62
KRW	3.334.328,56	15,02
MXN	726.796,15	3,26
MYR	702.268,64	3,16
SGD	1.244.450,29	5,61
THB	199.438,80	0,90
TWD	2.670.684,42	12,02
USD	4.070.034,17	18,32
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	792.107,61	3,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	68.693,48	0,31
II. Verbindlichkeiten	-35.076,14	-0,16
III. Fondsvermögen	22.206.951,00	100,00

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

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								20.782.368,69	93,59
Aktien								20.782.368,69	93,59
BRL								1.317.190,06	5,94
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares		STK	83.700	0	0	BRL 12,980	203.488,67	0,92
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferrred Shares		STK	60.900	0	0	BRL 24,300	277.181,12	1,25
BRITSAACNPR7	Itausa S.A. Reg.Pref.Shares		STK	165.286	0	0	BRL 9,020	279.243,25	1,26
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares		STK	40.200	0	0	BRL 37,510	282.431,54	1,27
BRVALEACNORO	Vale S.A. Reg.Shares		STK	22.000	0	0	BRL 66,700	274.845,48	1,24
HKD								5.538.042,47	24,95
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	31.000	0	0	HKD 63,850	238.349,55	1,07
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	29.600	0	0	HKD 85,600	305.110,54	1,37
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Reg.Shares		STK	77.000	0	0	HKD 21,450	198.888,54	0,90
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H		STK	766.000	0	0	HKD 2,740	252.738,31	1,14
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H		STK	421.500	0	0	HKD 4,420	224.342,52	1,01
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares		STK	152.000	0	0	HKD 16,240	297.249,65	1,34
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H		STK	701.800	0	0	HKD 4,280	361.700,30	1,63
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd. Reg.Shares		STK	60.000	0	0	HKD 22,950	165.815,71	0,75
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares		STK	84.000	0	0	HKD 31,200	315.591,73	1,42
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	35.000	0	0	HKD 41,900	176.593,13	0,80
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	207.100	0	0	HKD 9,340	232.926,40	1,05
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares		STK	365.200	0	0	HKD 5,980	262.980,59	1,18
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H		STK	302.800	0	0	HKD 3,870	141.110,25	0,64
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd. Reg.Shares		STK	14.000	0	0	HKD 97,450	164.286,40	0,74
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	4.900	0	0	HKD 292,600	172.648,23	0,78
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China Reg.Shares H		STK	488.000	0	0	HKD 3,770	221.540,39	1,00
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	310.000	0	0	HKD 7,070	263.920,33	1,19
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares		STK	17.000	0	0	HKD 159,500	326.513,66	1,47
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H		STK	54.000	0	0	HKD 44,850	291.640,58	1,31
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares		STK	19.000	0	0	HKD 83,800	191.729,69	0,86
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares		STK	17.000	0	0	HKD 76,000	155.580,17	0,70
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	8.300	0	0	HKD 306,200	306.037,76	1,38
CNE100000454	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H		STK	385.000	0	0	HKD 5,840	270.748,04	1,22
HUF								552.397,22	2,49
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A		STK	33.000	0	0	HUF 2.764,000	232.487,96	1,05
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien		STK	14.000	0	0	HUF 8.965,000	319.909,26	1,44
IDR								1.025.595,27	4,62
ID1000111305	Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Reg.Shares		STK	3.911.700	0	0	IDR 2.870,000	684.569,21	3,08
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares		STK	841.000	0	0	IDR 6.650,000	341.026,06	1,54
KRW								3.334.328,56	15,02
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.900	0	0	KRW 191.100,000	253.882,46	1,14
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares		STK	8.200	0	0	KRW 81.400,000	466.720,27	2,10
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares		STK	6.000	0	0	KRW 86.300,000	362.059,92	1,63
KR7051910008	LG Chem Ltd. Reg.Shares		STK	500	0	0	KRW 496.500,000	173.583,19	0,78
KR7051900009	LG H&H Co. Ltd. Reg.Shares		STK	400	0	0	KRW 446.500,000	124.882,01	0,56
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares		STK	2.000	0	0	KRW 201.500,000	281.788,62	1,27
KR7005490008	POSCO Holdings Inc. Reg.Shares		STK	900	0	0	KRW 535.000,000	336.677,97	1,52
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares		STK	12.000	0	0	KRW 54.500,000	457.294,69	2,06
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	10.800	0	0	KRW 68.400,000	516.533,23	2,33
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares		STK	4.500	0	0	KRW 114.700,000	360.906,20	1,63
MXN								726.796,15	3,26
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares CLB		STK	163.621	0	35.000	MXN 82,280	726.796,15	3,26
MYR								702.268,64	3,16
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares		STK	166.450	0	0	MYR 8,800	294.723,29	1,33
MYL518300008	Petronas Chemicals Group Bhd Reg.Shares		STK	136.000	0	0	MYR 7,180	196.476,83	0,88
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares		STK	104.900	0	0	MYR 10,000	211.068,52	0,95
SGD								1.244.450,29	5,61
SGIL01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	10.700	0	0	SGD 33,710	249.720,99	1,12
SGIS04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares		STK	31.100	0	0	SGD 12,850	276.678,90	1,25
SGI126887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares		STK	48.500	0	0	SGD 9,770	328.056,63	1,48
SGIM31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares		STK	11.900	0	0	SGD 28,530	235.050,54	1,06
SGIT56930848	Wilmar International Ltd. Reg.Shares		STK	60.000	0	0	SGD 3,730	154.943,23	0,70
THB								199.438,80	0,90
TH0646010Z18	PTT PCL Reg.Shares Foreign		STK	228.600	0	0	THB 33,750	199.438,80	0,90
TWD								2.670.684,42	12,02
TW0002882008	Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	142.773	0	0	TWD 44,550	185.968,11	0,84
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd. Reg.Shares		STK	289.000	0	0	TWD 24,500	207.018,24	0,93
TW0002308004	Delta Electronics Inc. Reg.Shares		STK	19.000	0	0	TWD 324,500	180.265,65	0,81
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares		STK	129.000	0	0	TWD 61,500	231.958,08	1,04
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares		STK	111.000	0	0	TWD 79,800	258.982,58	1,17

Keppler-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	163.734	7.797	0	TWD 60,700	290.584,10	1,31
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	102.080	0	0	TWD 104,000	310.397,84	1,40
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	11.000	0	0	TWD 735,000	236.387,61	1,06
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares		STK	218.332	1.733	0	TWD 37,700	240.659,50	1,08
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares		STK	150.400	0	0	TWD 76,600	336.838,17	1,52
TW0002303005	United Microelectronics Corp. Reg.Shares		STK	145.000	0	0	TWD 45,200	191.624,54	0,86
USD								3.471.176,81	15,62
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	13.925	0	0	USD 20,250	265.844,49	1,20
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	12.100	0	0	USD 18,520	211.268,03	0,95
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)		STK	9.900	0	2.200	USD 78,500	732.676,53	3,29
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	38.700	0	0	USD 16,960	618.791,36	2,79
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	4.200	0	0	USD 46,680	184.836,43	0,83
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)		STK	11.100	0	0	USD 63,790	667.548,79	3,01
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	9.700	0	0	USD 86,410	790.211,18	3,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								598.857,36	2,70
Aktien								598.857,36	2,70
USD								598.857,36	2,70
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)		STK	45.600	0	0	USD 13,930	598.857,36	2,70
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.381.226,05	96,29
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	746.690,03			% 100,000	746.690,03	3,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	47.929,17			% 100,000	1.966,57	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	57.226,88			% 100,000	145,86	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	2,85			% 100,000	0,62	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	348.079,68			% 100,000	41.915,09	0,19
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	2.874,25			% 100,000	155,17	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	28,12			% 100,000	19,47	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	3,08			% 100,000	0,11	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.288,28			% 100,000	1.214,56	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	2,68			% 100,000	0,13	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 792.107,61	3,56
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 792.107,61	3,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	68.693,48				68.693,48	0,31
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 68.693,48	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-35.076,14				-35.076,14	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -35.076,14	-0,16
Fondsvermögen								EUR 22.206.951,00	100,00
Umlaufende Anteile								STK 600.127.000	
Anteilwert								EUR 37,00	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.09.2023

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	29,13745	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,62810	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,37200	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	392,33000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,95015	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06070	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,52340	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,33900	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	38,68480	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	16.399,48000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,96995	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,44440	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.430,15000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,20230	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,30440	= 1 Euro (EUR)

Keppler-Emerging Markets-INVEST

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
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
BRL				
BRITSAD20PR2	Itausa S.A. Anrechte	STK	2.298	2.298

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK
EUR

600,127
37,00

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 2. Oktober 2023
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 22,4 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 Investment 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 Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

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. September 2023

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

 **Finanzgruppe**