

Jahresbericht
zum 31. März 2024.

Keppler-Global Value-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Kepler-Global Value-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und der restriktiven Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaft im Jahr 2023 spürbar an Schwung, Deutschland verzeichnete sogar eine Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Wiederholt sorgten geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt für Verunsicherung an den Finanzmärkten.

Seitens der Geldpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zunächst zu weiteren Zinsanhebungen veranlasste. Während die Fed ab Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder merklich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.


An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in einer dynamischen Aufwärtsbewegung wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Dabei kletterten der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA auf neue Rekordhochs, in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise und beendete das Berichtsjahr deutlich im Minus.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	9
Anhang	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	19

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

Jahresbericht 01.04.2023 bis 31.03.2024

Keppler-Global Value-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Keppler-Global Value-INVEST 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 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von in- und ausländischen Ausstellern an. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien von Ausstellern investiert, die ihren juristischen oder physischen Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets) haben. 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 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10 Prozent 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 auf 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 Investitions- und/oder 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.

Die Beratung durch Keppler Asset Management Inc., New York, wurde zum 31. Dezember 2023 beendet.

Wichtige Kennzahlen

Keppler-Global Value-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	19,2%	10,2%	8,1%
ISIN	DE000A0JKNP9		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Keppler-Global Value-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	1.034.088,07
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	14.858,81
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	1.048.946,88

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-7.023,90
sonstigen Wertpapieren	-159,09
Summe	-7.182,99

Starker Wertzuwachs

Entsprechend der Anlagestrategie blieb der Fonds während des gesamten Geschäftsjahres nahezu voll investiert. Zum Stichtag waren 98,6 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin breit über die internationalen Aktienmärkte verteilten.

Innerhalb der Länderstruktur erfolgten per saldo kleinere Anpassungen. Die mit Abstand größte Position entfiel weiterhin auf die USA, gefolgt von Großbritannien, Japan und Deutschland.

Die Branchenstruktur ist nach wie vor durch eine breite Diversifikation gekennzeichnet. Aufgestockt wurde unter anderem der Bereich Finanzdienstleister, während Versicherungen merklich verringert wurden. Stark im Portfolio vertreten waren hier zuletzt etwa Aktien aus den Sektoren Öl & Gas, Finanzdienstleister, Technologie sowie und Pharma, während der Mediensektor sowie die

Keppler-Global Value-INVEST

Baubranche weiterhin keine Berücksichtigung fanden. Den größten Einzeltitel im Portfolio bildete unverändert die US-amerikanische Holdinggesellschaft Berkshire Hathaway.

Auf den Einsatz von Derivaten wurde im Berichtszeitraum verzichtet, eine Währungskurssicherung erfolgte nicht.

Der Fonds konnte an der Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte spürbar partizipieren. Die Ausrichtung auf Value-Titel und geringere Berücksichtigung von Growth-Werten lieferte hingegen dämpfende Effekte. Auch die Beimischung von Emerging Markets-Papieren war eher nachteilig.

Der Fonds Keppler-Global Value-INVEST verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 19,2 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

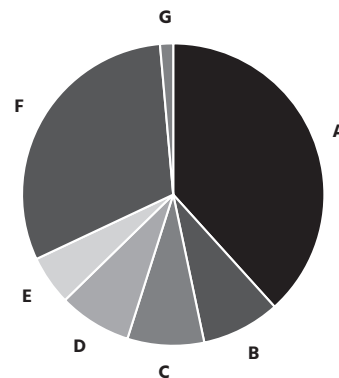
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Fondsstruktur

Keppler-Global Value-INVEST



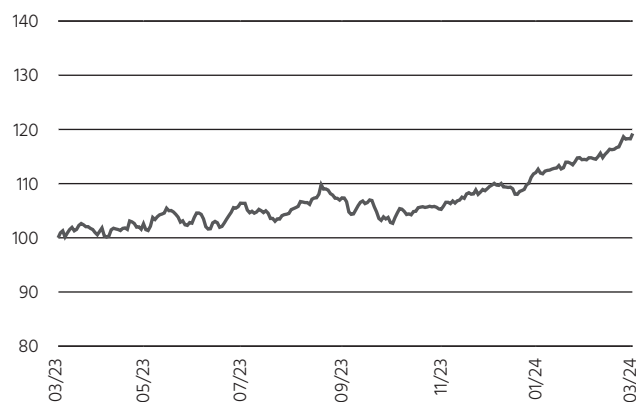
A	USA	38,3%
B	Großbritannien	8,4%
C	Japan	8,2%
D	Deutschland	7,8%
E	Frankreich	5,3%
F	Sonstige Länder	30,6%
G	Barreserve, Sonstiges	1,4%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Keppler-Global Value-INVEST

Index: 31.03.2023 = 100



■ Keppler-Global Value-INVEST

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

Keppler-Global Value-INVEST

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Keppler-Global Value-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	36.523.327,53	97,32
Australien	1.322.107,92	3,52
Brasilien	449.190,73	1,20
China	499.824,04	1,33
Deutschland	2.912.555,00	7,76
Finnland	317.322,00	0,85
Frankreich	1.965.461,66	5,24
Großbritannien	3.107.757,27	8,29
Hongkong	200.178,85	0,53
Italien	1.097.243,20	2,93
Japan	3.044.356,73	8,12
Kaiman-Inseln	164.225,19	0,44
Kanada	371.207,76	0,99
Korea, Republik	1.101.773,15	2,93
Malaysia	292.438,55	0,78
Mexiko	493.773,76	1,32
Norwegen	807.408,20	2,15
Österreich	308.495,00	0,82
Schweiz	1.082.978,62	2,89
Singapur	282.006,18	0,75
Spanien	797.176,93	2,12
Südafrika	263.312,45	0,70
Taiwan	1.014.376,35	2,70
Ungarn	282.466,34	0,75
USA	14.345.691,65	38,21
2. Sonstige Wertpapiere	350.235,74	0,93
Schweiz	350.235,74	0,93
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	574.912,31	1,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	141.135,86	0,37
II. Verbindlichkeiten	-54.356,90	-0,14
III. Fondsvermögen	37.535.254,54	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	36.523.327,53	97,32
AUD	873.051,16	2,33
BRL	449.190,73	1,20
CAD	371.207,76	0,99
CHF	1.082.978,62	2,89
EUR	8.359.649,79	22,28
GBP	2.595.418,03	6,92
HKD	864.228,08	2,30
HUF	282.466,34	0,75
JPY	3.044.356,73	8,12
KRW	1.101.773,15	2,93
MXN	493.773,76	1,32
MYR	292.438,55	0,78
NOK	807.408,20	2,15
SGD	282.006,18	0,75
USD	15.360.068,00	40,91
ZAR	263.312,45	0,70
2. Sonstige Wertpapiere	350.235,74	0,93
CHF	350.235,74	0,93
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	574.912,31	1,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	141.135,86	0,37
II. Verbindlichkeiten	-54.356,90	-0,14
III. Fondsvermögen	37.535.254,54	100,00

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

Keppler-Global Value-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								36.873.563,27	98,25
Aktien								36.523.327,53	97,32
EUR								8.359.649,79	22,28
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.450	0	0	EUR 277,300	402.085,00	1,07
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		17.900	0	0	EUR 23,600	422.440,00	1,13
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		13.100	0	0	EUR 34,780	455.618,00	1,21
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		5.050	0	0	EUR 53,000	267.650,00	0,71
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		4.000	0	0	EUR 106,780	427.120,00	1,14
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		6.700	0	0	EUR 39,980	267.866,00	0,71
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		50.350	0	0	EUR 6,152	309.753,20	0,83
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	0	0	EUR 14,602	365.050,00	0,97
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		29.447	775	6.701	EUR 11,590	341.290,73	0,91
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		3.800	0	0	EUR 73,860	280.668,00	0,75
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		7.100	0	0	EUR 43,450	308.495,00	0,82
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		29.603	0	0	EUR 15,400	455.886,20	1,21
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		3.600	0	0	EUR 91,820	330.552,00	0,88
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.300	0	0	EUR 180,220	594.726,00	1,58
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.400	0	0	EUR 210,400	504.960,00	1,35
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		20.500	0	0	EUR 30,815	631.707,50	1,68
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 177,180	531.540,00	1,42
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		10.658	0	0	EUR 63,270	674.331,66	1,80
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		7.100	0	0	EUR 46,435	329.688,50	0,88
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	EUR 31,110	317.322,00	0,85
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien	STK		1.000	0	0	EUR 140,900	140.900,00	0,38
AUD								873.051,16	2,33
AU00000005HL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares	STK		14.000	14.000	0	AUD 29,410	247.783,88	0,66
AU0000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK		10.731	0	0	AUD 68,400	441.719,21	1,18
AU00000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		10.000	0	0	AUD 30,500	183.548,07	0,49
BRL								449.190,73	1,20
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		62.700	0	0	BRL 12,450	145.075,50	0,39
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares	STK		43.800	0	0	BRL 37,360	304.115,23	0,81
CAD								371.207,76	0,99
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.000	0	0	CAD 136,230	371.207,76	0,99
CHF								1.082.978,62	2,89
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.400	0	0	CHF 87,320	392.943,13	1,05
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		24.200	0	0	CHF 27,880	690.035,49	1,84
GBP								2.595.418,03	6,92
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		9.100	0	0	GBP 19,420	206.461,79	0,55
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		2.300	0	0	GBP 107,040	287.622,60	0,77
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		27.000	0	0	GBP 13,490	425.524,71	1,13
AU0000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		15.000	0	0	GBP 22,790	399.378,47	1,06
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		60.100	0	0	GBP 4,947	347.313,41	0,93
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		8.100	0	0	GBP 24,050	227.587,90	0,61
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		25.000	0	28.000	GBP 6,235	182.106,54	0,49
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		8.000	0	0	GBP 50,260	469.744,32	1,25
AU00000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		2.710	0	0	GBP 15,691	49.678,29	0,13
HKD								864.228,08	2,30
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		608.010	0	0	HKD 4,440	319.751,31	0,85
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		36.680	0	0	HKD 37,800	164.225,19	0,44
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK		285.000	0	0	HKD 5,930	200.178,85	0,53
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK		46.000	0	0	HKD 33,050	180.072,73	0,48
HUF								282.466,34	0,75
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A	STK		37.600	0	0	HUF 2.968,000	282.466,34	0,75
JPY								3.044.356,73	8,12
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		37.500	25.000	0	JPY 1.863,500	427.813,83	1,14
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		8.900	0	0	JPY 4.468,000	243.443,02	0,65
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		8.000	0	0	JPY 8.259,000	404.493,56	1,08
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		305.000	292.800	2.200	JPY 180,000	336.098,44	0,90
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK		19.200	12.800	0	JPY 2.200,000	258.593,77	0,69
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.500	0	0	JPY 6.606,000	424.641,10	1,13
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		8.550	0	0	JPY 8.832,000	462.295,14	1,23
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		20.900	0	0	JPY 3.806,000	486.977,87	1,30
KRW								1.101.773,15	2,93
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	KRW 93.700,000	309.646,50	0,82
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.300	0	0	KRW 80.800,000	350.459,04	0,93
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	0	KRW 178.200,000	441.667,61	1,18
MXN								493.773,76	1,32
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		90.100	0	38.900	MXN 98,130	493.773,76	1,32
MYR								292.438,55	0,78
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		154.800	0	0	MYR 9,650	292.438,55	0,78
NOK								807.408,20	2,15
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		20.650	0	7.100	NOK 286,400	505.518,33	1,35
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		10.300	2.000	0	NOK 342,900	301.889,87	0,80
SGD								282.006,18	0,75
SGIL01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		11.400	0	0	SGD 36,030	282.006,18	0,75
USD								15.360.068,00	40,91
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		9.597	0	0	USD 17,550	156.081,32	0,42

Keppler-Global Value-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares		STK	10.400	0	0	USD 37,810	364.399,96	0,97
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	8.700	0	1.400	USD 416,930	3.361.403,95	8,95
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares		STK	2.100	0	0	USD 156,350	304.267,45	0,81
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares		STK	4.800	0	0	USD 62,750	279.121,49	0,74
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares		STK	3.100	0	0	USD 126,840	364.381,43	0,97
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000	0	USD 33,020	305.995,74	0,82
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares		STK	4.900	0	0	USD 58,140	264.003,34	0,70
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg.Shares New		STK	3.000	0	0	USD 96,090	267.139,28	0,71
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	3.800	0	0	USD 114,970	404.861,46	1,08
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares		STK	8.200	0	0	USD 43,770	332.604,95	0,89
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	2.500	0	0	USD 157,960	365.953,11	0,97
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	3.700	0	1.200	USD 199,520	684.110,83	1,82
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	2.950	0	0	USD 196,990	538.523,31	1,43
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	4.500	0	700	USD 131,750	549.416,18	1,46
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	3.000	0	800	USD 421,430	1.171.615,23	3,12
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares		STK	3.100	0	0	USD 93,500	268.603,47	0,72
US62482R1077	Mr. Cooper Group Inc. Reg.Shares		STK	5.000	0	0	USD 78,010	361.458,62	0,96
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	4.200	0	0	USD 64,200	249.874,90	0,67
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	9.300	0	0	USD 27,780	239.416,18	0,64
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	8.008	0	0	USD 136,690	1.014.376,35	2,70
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	1.700	0	0	USD 363,340	572.401,07	1,52
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	6.500	0	0	USD 61,030	367.616,53	0,98
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	1.200	0	0	USD 415,250	461.773,70	1,23
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares		STK	10.500	0	0	USD 36,530	355.448,99	0,95
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	2.900	0	0	USD 162,610	437.002,13	1,16
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	2.600	0	0	USD 167,810	404.323,97	1,08
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares		STK	9.600	6.400	0	USD 60,720	540.183,49	1,44
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares		STK	7.000	0	0	USD 57,610	373.709,57	1,00
ZAR								263.312,45	0,70
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares		STK	78.000	0	0	ZAR 69,330	263.312,45	0,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere								350.235,74	0,93
CHF								350.235,74	0,93
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.500	0	0	CHF 228,300	350.235,74	0,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	36.873.563,27	98,25
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	475.575,92			% 100,000	475.575,92	1,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	183,91			% 100,000	7,26	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	55.390,73			% 100,000	7.427,62	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	738.035,41			% 100,000	1.868,07	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	95.667,80			% 100,000	8.177,29	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	2.593,09			% 100,000	1.560,51	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	573,75			% 100,000	586,79	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	5.309,10			% 100,000	6.202,55	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	27.230,54			% 100,000	3.225,34	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	9.488.057,00			% 100,000	58.086,00	0,15
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	3.376,62			% 100,000	188,57	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MYR	83,69			% 100,000	16,38	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	668,86			% 100,000	459,22	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	11.807,60			% 100,000	10.942,08	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	12.090,59			% 100,000	588,71	0,00
Summe Bankguthaben							EUR	574.912,31	1,52
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	574.912,31	1,52
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	124.862,70				124.862,70	0,33
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	174,40				174,40	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	16.098,76				16.098,76	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	141.135,86	0,37
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-741,20				-741,20	0,00
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-53.615,70				-53.615,70	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.356,90	-0,14
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile							EUR	37.535.254,54	100,00
Anteilwert							STK	853.925,000	
							EUR	43,96	

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

Keppler-Global Value-INVEST

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85596	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45740	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,69920	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97777	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,33950	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	395,08000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,53735	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46797	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	17,90600	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,38075	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	5,10815	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45650	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.452,49500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	163,34500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,44270	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,66169	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien	STK	880	880
EUR				
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1900
GBP				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK	0	3.500
HKD				
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK	0	173.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	28.673	28.673
ES06445809R9	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	29.447	29.447

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

Keppler-Global Value-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

			EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.187.045,51
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-993.360,66
2	Zwischenausschüttung(en)		-,-
3	Mittelzufluss (netto)		-828.471,92
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.091.853,15
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.091.853,15
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.920.325,07
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		30.592,64
5	Ergebnis des Geschäftsjahres		6.139.448,97
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.455.809,82
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		46.898,09
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.535.254,54

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2021	31.581.272,12	35,94
31.03.2022	35.422.514,08	40,08
31.03.2023	33.187.045,51	37,97
31.03.2024	37.535.254,54	43,96

Keppler-Global Value-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2023 - 31.03.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	129.307,82	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.213.711,01	1,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	15.326,57	0,02
davon Negative Einlagezinsen	-48,79	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	15.375,36	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-19.395,91	-0,02
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-19.395,91	-0,02
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-142.427,14	-0,17
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-142.427,14	-0,17
10. Sonstige Erträge	54.589,29	0,06
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	4.935,06	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	33.616,63	0,04
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	16.037,60	0,02
Summe der Erträge	1.251.111,64	1,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	-550.957,90	-0,65
3. Verwahrstellenvergütung	-33.392,85	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-71.783,72	-0,08
davon Beratungsvergütungen	-4.419,08	-0,01
davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-581,83	-0,00
davon Kostenpauschale	-66.782,81	-0,08
Summe der Aufwendungen	-656.134,47	-0,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	594.977,17	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.048.946,88	1,23
2. Realisierte Verluste	-7.182,99	-0,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.041.763,89	1,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.636.741,06	1,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.455.809,82	5,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	46.898,09	0,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.502.707,91	5,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.139.448,97	7,19

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.864.026,95	5,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.636.741,06	1,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.390.665,51	6,31
III. Gesamtausschüttung¹⁾	1.110.102,50	1,30
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	1.110.102,50	1,30

Umlaufende Anteile: Stück 853.925

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 17. Mai 2024 mit Beschlussfassung vom 6. Mai 2024.

Keppler-Global Value-INVEST

Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereies Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,75%
größter potenzieller Risikobetrag 5,83%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,68%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Wertes des derivatereies Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

Varianz-Kovarianz Ansatz

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

100,69%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	853.925
Anteilwert	EUR	43,96

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,95%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,20% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige) und 0,00% p.a. auf die Verwahrstelle. Die Verwahrstellenvergütung in Höhe von derzeit 0,10% p.a. des Fondsvermögens ist nicht Teil der Pauschalgebühr.

Keppler-Global Value-INVEST

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	4.935,06
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	33.616,63
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	16.037,60
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Beratungsvergütungen	EUR	4.419,08
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	581,83
Kostenpauschale	EUR	66.782,81
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	2.729,58

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	EUR	13.917.185,09
davon feste Vergütung	EUR	11.510.831,50
davon variable Vergütung	EUR	2.406.353,59

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

131

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	EUR	1.232.270,86
Geschäftsführer	EUR	910.061,19
weitere Risk Taker	EUR	322.209,67
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00

Keppler-Global Value-INVEST

Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker

EUR

0,00

* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleiene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50[®] oder STOXX Europe 50[®] vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 25. Juni 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Keppler-Global Value-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Vermögensmanagement GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir dies-

bezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Keppler-Global Value-INVEST unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deka Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

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: 31. März 2024

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 - 6 52
www.deka.de

 **Finanzgruppe**