

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2022.

## **Kepler-Emerging Markets-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Keppler-Emerging Markets-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. September 2022.

An den internationalen Finanzmärkten beherrschte der Ende Februar erfolgte Einmarsch Russlands in die Ukraine das Geschehen. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens veranlassten umgekehrt Russland zu einem Lieferstopp bzw. zu reduzierten Liefermengen von Gas in verschiedene europäische Länder. Schmerzliche Preissteigerungen bei Energie und Rohstoffen und wachsende Befürchtungen hinsichtlich Versorgungsgaps im bevorstehenden Winter waren die Folge.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtshalbjahres die rasant fortschreitende Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl EZB als auch Federal Reserve zu einer Wende bei den Leitzinsen veranlasste. Während die Fed diese im Jahr 2022 in fünf Schritten um insgesamt 300 Basispunkte erhöhte, stemmte sich die Europäische Zentralbank mit dem größten Zinsschritt seit Einführung des Euro-Bargelds 2002 gegen die Rekordinflation. Die Währungshüter um EZB-Chefin Christine Lagarde beschlossen, den Leitzins in zwei Schritten auf 1,25 Prozent zu erhöhen. Zugleich wurden weitere Zinserhöhung in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo kräftig an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,1 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,8 Prozent.


Überwiegend abwärts ging es angesichts unzähliger Belastungsfaktoren und Unsicherheiten für die internationalen Aktienindizes. Die Inflationsentwicklung, hohe Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme sowie der Krieg in der Ukraine setzten den Kursen in den letzten sechs Monaten deutlich zu. In China belastete zudem die andauernd strikte Null-Covid-Strategie der Regierung. Signifikant unter Druck geriet auch der Euro, der zuletzt unter die Parität zum US-Dollar rutschte.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2022	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2022	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.

Bei diesem Fonds handelt es sich um einen international investierenden Aktienfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

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

Daneben können jeweils bis zu 49% des Wertes des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10% in Investmentanteilen investiert werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert mindestens 51% in Aktien von Ausstellern, die ihren juristischen oder physischen Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets) haben. 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 Diversifikationszwecken 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.

Der Fonds legt mehr als 50% des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

### Wichtige Kennzahlen

#### Keppler-Emerging Markets-INVEST

Performance*	6 Monate
	-11,7%
ISIN	DE000A0ERYQ0
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Die Anleger können börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme aussetzen oder einschränken, wenn außergewöhnliche Umstände dies zur Wahrnehmung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Setzt die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme von Anteilen ganz oder teilweise aus und lehnt daher die Rücknahme der Anteile ganz (Rücknahmeaussetzung) oder teilweise (Rücknahmebeschränkung) ab, kann dies dazu führen, dass der Auftrag ganz zu einem späteren Zeitpunkt ausgeführt wird oder dass ein Auftrag in Höhe seines nicht ausgeführten Anteils erlischt.

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Vermögensübersicht zum 30. September 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>21.325.040,92</b>	<b>96,55</b>
Bermuda	411.598,76	1,87
Brasilien	1.306.590,40	5,91
Chile	417.285,71	1,89
China	2.480.900,67	11,22
Großbritannien	1.331.694,97	6,04
Hongkong	1.923.861,75	8,71
Indien	665.002,54	3,01
Indonesien	1.480.546,67	6,71
Kaiman-Inseln	1.201.220,07	5,43
Korea, Republik	2.845.810,74	12,88
Malaysia	750.935,37	3,41
Mexiko	1.405.769,10	6,38
Singapur	1.226.769,71	5,55
Taiwan	3.236.324,09	14,64
Thailand	212.221,71	0,96
Ungarn	428.508,66	1,94
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>685.017,90</b>	<b>3,10</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>114.547,47</b>	<b>0,52</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.009,89</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.086.596,40</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>21.325.040,92</b>	<b>96,55</b>
BRL	1.306.590,40	5,91
HKD	5.799.873,06	26,24
HUF	428.508,66	1,94
IDR	1.480.546,67	6,71
KRW	2.845.810,74	12,88
MXN	692.810,28	3,14
MYR	750.935,37	3,41
SGD	1.226.769,71	5,55
THB	212.221,71	0,96
TWD	2.553.033,80	11,55
USD	4.027.940,52	18,26
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>685.017,90</b>	<b>3,10</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>114.547,47</b>	<b>0,52</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.009,89</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.086.596,40</b>	<b>100,00</b>

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>20.616.119,72</b>	<b>93,33</b>
<b>Aktien</b>								<b>20.616.119,72</b>	<b>93,33</b>
<b>BRL</b>								<b>1.306.590,40</b>	<b>5,91</b>
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		83.700	0	0	BRL 15,610	245.988,76	1,11
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares	STK		58.000	0	0	BRL 23,630	258.035,00	1,17
BRITSAACNPR7	Itausa S.A. Reg.Pref.Shares	STK		150.260	0	0	BRL 9,610	271.865,23	1,23
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares	STK		40.200	0	0	BRL 32,670	247.264,68	1,12
BRVALEACNORO	Vale S.A. Reg.Shares	STK		22.000	0	0	BRL 68,430	283.436,73	1,28
<b>HKD</b>								<b>5.799.873,06</b>	<b>26,24</b>
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK		23.000	0	0	HKD 65,450	194.972,06	0,88
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares	STK		29.600	0	0	HKD 77,950	298.842,74	1,35
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Reg.Shares	STK		77.000	0	0	HKD 26,150	260.793,82	1,18
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK		766.000	0	261.000	HKD 2,570	254.974,52	1,15
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		450.100	0	146.000	HKD 4,140	241.348,30	1,09
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK		421.500	0	144.000	HKD 4,540	247.849,65	1,12
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares	STK		152.000	0	0	HKD 20,450	402.598,16	1,82
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		701.800	0	0	HKD 3,370	306.321,97	1,39
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd. Reg.Shares	STK		60.000	0	0	HKD 24,950	193.890,57	0,88
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK		122.000	0	0	HKD 30,900	488.262,30	2,21
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		35.000	0	0	HKD 43,400	196.740,00	0,89
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		207.100	0	0	HKD 9,020	241.947,71	1,10
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		365.200	0	0	HKD 6,290	297.520,09	1,35
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H	STK		302.800	0	0	HKD 5,600	219.623,49	0,99
HK0011000095	Hang Seng Bank Ltd. Reg.Shares	STK		14.000	0	0	HKD 119,200	216.142,01	0,98
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK		4.900	0	0	HKD 269,600	171.100,33	0,77
CNE1000003G1	Industr. & Commec.Bk of China Reg.Shares H	STK		488.000	0	0	HKD 3,680	232.596,15	1,05
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		256.000	0	0	HKD 5,890	195.294,56	0,88
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK		54.000	0	0	HKD 39,200	274.166,70	1,24
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK		19.000	0	0	HKD 86,850	213.726,47	0,97
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares	STK		17.000	0	0	HKD 75,850	167.008,81	0,76
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		6.300	0	0	HKD 266,400	217.375,03	0,98
CNE100000454	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		385.000	0	0	HKD 5,350	266.777,62	1,21
<b>HUF</b>								<b>428.508,66</b>	<b>1,94</b>
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A	STK		33.000	33.000	0	HUF 2.410,000	188.909,61	0,86
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK		14.000	14.000	0	HUF 7.205,000	239.599,05	1,08
<b>IDR</b>								<b>1.480.546,67</b>	<b>6,71</b>
ID1000111305	Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Reg.Shares	STK		4.319.700	0	0	IDR 3.960,000	1.142.209,30	5,18
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK		841.000	0	0	IDR 6.025,000	338.337,37	1,53
<b>KRW</b>								<b>2.845.810,74</b>	<b>12,88</b>
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.900	0	0	KRW 176.500,000	238.119,75	1,08
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	KRW 71.900,000	520.746,28	2,36
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		6.000	0	0	KRW 86.600,000	368.948,93	1,67
KR7051910008	LG Chem Ltd. Reg.Shares	STK		700	0	0	KRW 536.000,000	266.415,78	1,21
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK		2.000	0	0	KRW 193.500,000	274.794,53	1,24
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares	STK		12.000	0	0	KRW 46.900,000	399.623,67	1,81
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.800	0	0	KRW 53.100,000	407.207,14	1,84
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		3.300	0	0	KRW 83.100,000	194.720,68	0,88
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		4.858	0	0	KRW 50.800,000	175.233,98	0,79
<b>MXN</b>								<b>692.810,28</b>	<b>3,14</b>
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		198.621	0	0	MXN 69,040	692.810,28	3,14
<b>MYR</b>								<b>750.935,37</b>	<b>3,41</b>
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		166.450	0	0	MYR 8,570	313.469,98	1,42
MYL518300008	Petronas Chemicals Group Bhd Reg.Shares	STK		136.000	0	0	MYR 8,390	250.744,96	1,14
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares	STK		104.900	0	0	MYR 8,100	186.720,43	0,85
<b>SGD</b>								<b>1.226.769,71</b>	<b>5,55</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		10.700	0	0	SGD 33,280	253.061,86	1,15
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK		31.100	0	0	SGD 11,840	261.680,70	1,18
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK		48.500	0	0	SGD 9,440	325.366,88	1,47
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares	STK		11.900	0	0	SGD 26,310	222.498,67	1,01
SG1T56930848	Wilmar International Ltd. Reg.Shares	STK		60.000	0	29.900	SGD 3,850	164.161,60	0,74
<b>THB</b>								<b>212.221,71</b>	<b>0,96</b>
TH0646010Z18	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK		228.600	0	0	THB 34,500	212.221,71	0,96
<b>TWD</b>								<b>2.553.033,80</b>	<b>11,55</b>
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK		22.200	0	8.000	TWD 234,000	166.373,89	0,75

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
TW0002882008	Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	132.000	0	0	TWD 39,950	168.891,21	0,76
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd. Reg.Shares		STK	289.000	289.000	0	TWD 19,850	183.727,72	0,83
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares		STK	129.000	0	0	TWD 69,100	285.485,52	1,29
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares		STK	111.000	0	0	TWD 86,600	307.862,79	1,39
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	155.938	7.426	0	TWD 49,900	249.211,29	1,13
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	102.080	0	0	TWD 102,000	333.470,30	1,51
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	11.000	3.000	0	TWD 551,000	194.115,68	0,88
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares		STK	216.600	5.283	142.000	TWD 31,150	216.089,01	0,98
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares		STK	150.400	0	0	TWD 58,500	281.786,40	1,28
TW0002303005	United Microelectronics Corp. Reg.Shares		STK	145.000	0	0	TWD 35,750	166.019,99	0,75
								<b>3.319.019,32</b>	<b>15,04</b>
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	13.925	0	0	USD 17,420	246.643,11	1,12
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	12.100	0	0	USD 13,870	170.642,60	0,77
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)		STK	12.100	0	0	USD 57,950	712.958,82	3,24
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	38.700	0	0	USD 16,900	665.002,54	3,01
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	4.200	0	0	USD 50,980	217.708,19	0,99
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)		STK	11.100	0	0	USD 55,180	622.773,77	2,82
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	9.700	0	0	USD 69,280	683.290,29	3,09
	<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>708.921,20</b>	<b>3,22</b>
	<b>Aktien</b>							<b>708.921,20</b>	<b>3,22</b>
	<b>USD</b>							<b>708.921,20</b>	<b>3,22</b>
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)		STK	45.600	0	0	USD 15,290	708.921,20	3,22
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>21.325.040,92</b>	<b>96,55</b>
	<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								
	<b>Bankguthaben</b>								
	<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	628.326,45			% 100,000	628.326,45	2,84
	<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	44.784,48			% 100,000	1.822,10	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	50.394,13			% 100,000	119,70	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	2,69			% 100,000	0,55	0,00
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	14.279,98			% 100,000	1.849,53	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	27,28			% 100,000	19,39	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	2,77			% 100,000	0,15	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	52.007,37			% 100,000	52.879,89	0,24
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	2,50			% 100,000	0,14	0,00
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>685.017,90</b>	<b>3,10</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>685.017,90</b>	<b>3,10</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
	Dividendenansprüche		EUR	114.436,50				114.436,50	0,52
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	110,97				110,97	0,00
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>114.547,47</b>	<b>0,52</b>
	<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
	<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		KRW	-5.087,00			% 100,000	-3,61	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	-1,33			% 100,000	-0,07	0,00
	<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-3,68</b>	<b>0,00</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-38.006,21				-38.006,21	-0,17
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-38.006,21</b>	<b>-0,17</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>22.086.596,40</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>606.833,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>36,40</b>	

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2022

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	18,26235 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,85845 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,57850 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	420,99500 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	17,60445 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	0,98350 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,79300 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,31145 = 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	37,16255 = 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	14.976,25000 = 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,55060 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,40715 = 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.408,32500 = 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	31,22365 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	7,72085 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>HKD</b>				
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.398
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A	STK	0	214
<b>SGD</b>				
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares	STK	0	143.900



# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	606.833
Anteilwert	EUR	36,40

### 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 Umsatzzolumina 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-Darlehens-, 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 4. Oktober 2022  
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 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 21,5 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Mitglied 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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### 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;  
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Squire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2022

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](http://www.deka.de)