

Jahresbericht  
zum 31. März 2023.  
**Kepler-Global Value-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2023

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Keppler-Global Value-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023.

Der Einmarsch Russlands in die Ukraine bildete über weite Strecken des Berichtszeitraums das beherrschende Thema und verursachte auch an den Kapitalmärkten erhebliche Turbulenzen. Die als Reaktion auf den Angriffskrieg initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. die Lieferung von Gas an verschiedene europäische Länder massiv beschränkte. Signifikante Preissteigerungen sowie Befürchtungen vor Versorgungsengpässen sorgten phasenweise für große Verunsicherung. Daneben führten die Null-Covid-Politik in China und die damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im globalen Handel, ehe im Dezember die Staatsführung einen abrupten Wechsel in der Corona-Politik vollzog. Der Zusammenbruch mehrerer regionaler Finanzhäuser in den USA sowie der Notverkauf der Schweizer Großbank Credit Suisse an die UBS sorgten darüber hinaus im März für Verunsicherung an den Finanzmärkten.

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtsjahr die dynamische Inflationsentwicklung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu restriktiven Schritten zwang. Während die Fed zum Stichtag bei einem Leitzinsintervall von 4,75 bis 5,00 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen bis Ende März auf 3,50 Prozent an. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen zunächst kräftig an, ehe zuletzt in Erwartung eines zukünftig weniger restriktiven Vorgehens der Notenbanken wieder Rückgänge festzustellen waren. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 3,5 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Bis September überwogen hierbei die negativen Vorzeichen, ehe in der zweiten Berichtshälfte eine kräftige Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet zeitweise der Euro, der vorübergehend unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, sich jedoch ab November wieder spürbar erholte. Nach anfänglich deutlichen Zugewinnen begab sich der Ölpreis ab dem Sommer auf Talfahrt und tendierte zuletzt bei etwa 80 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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](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.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2023	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	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 01.04.2022 bis 31.03.2023

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

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.

#### Moderates Minus

Entsprechend der Anlagestrategie blieb der Fonds während des gesamten Geschäftsjahres nahezu voll investiert. Zum Stichtag waren 98,7 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin breit über die internationalen Aktienmärkte verteilten.

#### Wichtige Kennzahlen

##### Keppler-Global Value-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-2,3%	14,7%	6,4%
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	1.092.328,62
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	4.512,77
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>1.096.841,39</b>
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	-3.158,39
sonstigen Wertpapieren	-183,01
<b>Summe</b>	<b>-3.341,40</b>

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

Die Branchenstruktur ist nach wie vor durch eine breite Diversifikation gekennzeichnet. Stark im Portfolio vertreten waren hier zuletzt etwa Aktien aus den Sektoren Öl & Gas sowie Versicherungen, Pharma und Banken, während der Tourismussektor sowie die Baubranche weiterhin keine Berücksichtigung fanden. Aufgestockt wurde unter anderem der Bereich Finanzdienstleister. 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.

Vorteilhaft wirkte sich Laufe des Berichtsjahres die Positionierung in Value-Titeln aus, während die Beimischung von Emerging Markets-Werten eher nachteilig war.

# Keppler-Global Value-INVEST

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.

Der Fonds Keppler-Global Value-INVEST verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von minus 2,3 Prozent.

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

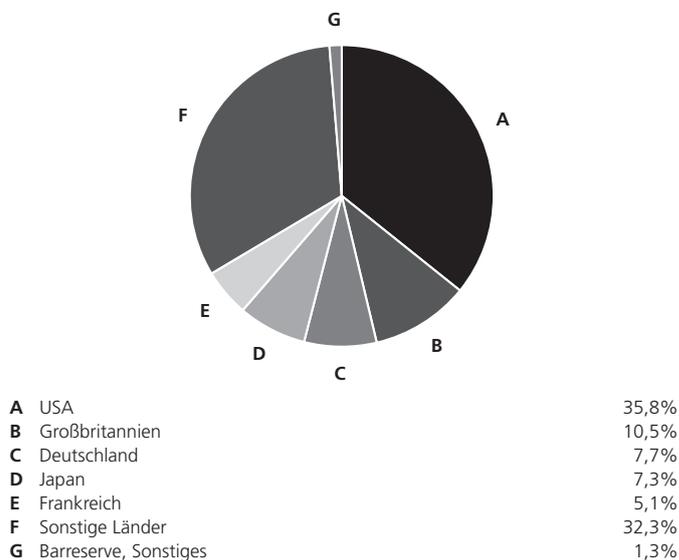
## PAI-Berücksichtigung

Der Fonds bewirbt weder ökologische oder soziale Merkmale noch verfolgt er ein nachhaltiges Investitionsziel. Demnach handelt es sich um ein Finanzprodukt gemäß Artikel 6 (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO).

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. 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 die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

## Fondsstruktur

### Keppler-Global Value-INVEST



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: 31.03.2022 = 100



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

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

# Keppler-Global Value-INVEST

Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 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 seit dem 01.06.2022 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.

Für Zielfonds waren seit dem 01.12.2022 für folgende PAI-Indikatoren Schwellenwerte festgelegt: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen, Engagement in umstrittenen Waffen und Treibhausgasemissionsintensität der Länder.

Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.01.2023 keine Zielfonds, bei denen die festgelegten Schwellenwerte überschritten wurden, 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 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>32.236.846,18</b>	<b>97,13</b>
Australien	1.023.693,04	3,09
Brasilien	381.413,27	1,14
China	605.238,90	1,82
Deutschland	2.557.153,00	7,72
Finnland	314.262,00	0,95
Frankreich	1.672.957,86	5,04
Großbritannien	3.437.965,61	10,37
Hongkong	393.041,54	1,18
Italien	934.306,40	2,82
Japan	2.388.688,06	7,20
Kaiman-Inseln	209.048,10	0,63
Kanada	348.284,64	1,05
Korea, Republik	794.277,77	2,40
Malaysia	275.954,20	0,83
Mexiko	569.120,54	1,71
Norwegen	1.057.940,29	3,18
Österreich	298.271,00	0,90
Schweiz	840.065,28	2,53
Singapur	260.485,88	0,78
Spanien	826.769,53	2,49
Südafrika	226.514,87	0,68
Taiwan	680.262,51	2,05
Ungarn	252.663,97	0,76
USA	11.888.467,92	35,81
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>392.342,46</b>	<b>1,18</b>
Schweiz	392.342,46	1,18
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>445.337,83</b>	<b>1,35</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>166.567,72</b>	<b>0,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.048,68</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.187.045,51</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>32.236.846,18</b>	<b>97,13</b>
AUD	535.500,43	1,62
BRL	381.413,27	1,14
CAD	348.284,64	1,05
CHF	840.065,28	2,53
EUR	7.486.776,79	22,58
GBP	3.043.101,22	9,18
HKD	1.207.328,54	3,63
HUF	252.663,97	0,76
JPY	2.388.688,06	7,20
KRW	794.277,77	2,40
MXN	569.120,54	1,71
MYR	275.954,20	0,83
NOK	1.057.940,29	3,18
SGD	260.485,88	0,78
USD	12.568.730,43	37,86
ZAR	226.514,87	0,68
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>392.342,46</b>	<b>1,18</b>
CHF	392.342,46	1,18
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>445.337,83</b>	<b>1,35</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>166.567,72</b>	<b>0,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.048,68</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.187.045,51</b>	<b>100,00</b>

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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>32.629.188,64</b>	<b>98,31</b>
<b>Aktien</b>								<b>32.236.846,18</b>	<b>97,13</b>
<b>EUR</b>								<b>7.486.776,79</b>	<b>22,58</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.450	0	0	EUR 212,400	307.980,00	0,93
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		17.900	0	0	EUR 18,390	329.181,00	0,99
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		13.100	0	0	EUR 28,180	369.158,00	1,11
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		5.050	0	0	EUR 48,120	243.006,00	0,73
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		4.000	0	0	EUR 100,900	403.600,00	1,22
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK		1.900	0	0	EUR 31,035	58.966,50	0,18
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		6.700	0	0	EUR 42,975	287.932,50	0,87
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		50.350	0	0	EUR 5,644	284.175,40	0,86
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	0	0	EUR 12,838	320.950,00	0,97
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		35.373	589	589	EUR 11,485	406.258,91	1,22
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		3.800	0	0	EUR 70,570	268.166,00	0,81
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		7.100	0	0	EUR 42,010	298.271,00	0,90
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		29.603	0	0	EUR 14,205	420.510,62	1,27
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		3.600	0	0	EUR 100,140	360.504,00	1,09
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.300	0	0	EUR 115,840	382.272,00	1,15
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.400	0	0	EUR 152,480	365.952,00	1,10
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		20.500	6.000	0	EUR 26,410	541.405,00	1,63
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 149,160	447.480,00	1,35
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		10.658	4.000	0	EUR 54,170	577.343,86	1,74
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		7.100	0	0	EUR 48,120	341.652,00	1,03
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	EUR 30,810	314.262,00	0,95
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien	STK		1.000	0	0	EUR 157,750	157.750,00	0,48
<b>AUD</b>								<b>535.500,43</b>	<b>1,62</b>
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK		10.731	0	0	AUD 50,250	330.905,95	1,00
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		10.000	12.711	2.711	AUD 33,340	204.594,48	0,62
<b>BRL</b>								<b>381.413,27</b>	<b>1,14</b>
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		62.700	0	0	BRL 14,820	167.546,70	0,50
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares	STK		43.800	0	0	BRL 27,080	213.866,57	0,64
<b>CAD</b>								<b>348.284,64</b>	<b>1,05</b>
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.000	0	0	CAD 128,460	348.284,64	1,05
<b>CHF</b>								<b>840.065,28</b>	<b>2,53</b>
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.400	0	0	CHF 84,100	371.619,38	1,12
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		24.200	0	0	CHF 19,275	468.445,90	1,41
<b>GBP</b>								<b>3.043.101,22</b>	<b>9,18</b>
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		9.100	3.000	0	GBP 26,485	273.849,41	0,83
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		2.300	0	1.000	GBP 112,900	295.047,69	0,89
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		27.000	0	20.000	GBP 9,832	301.631,07	0,91
AU0000008HP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		15.000	3.000	0	GBP 25,385	432.652,16	1,30
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		60.100	0	0	GBP 5,103	348.474,09	1,05
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		8.100	0	0	GBP 28,485	262.163,18	0,79
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		53.000	0	0	GBP 5,512	331.936,89	1,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		3.500	0	0	GBP 62,600	248.950,40	0,75
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		8.000	2.800	0	GBP 54,220	492.855,88	1,49
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		2.710	2.710	0	GBP 18,037	55.540,45	0,17
<b>HKD</b>								<b>1.207.328,54</b>	<b>3,63</b>
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		608.010	0	0	HKD 4,640	330.154,06	0,99
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		36.680	0	0	HKD 48,700	209.048,10	0,63
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		173.000	0	0	HKD 8,030	162.573,43	0,49
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK		285.000	285.000	0	HKD 6,910	230.468,11	0,69
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK		46.000	0	0	HKD 51,100	275.084,84	0,83
<b>HUF</b>								<b>252.663,97</b>	<b>0,76</b>
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Namens-Aktien A	STK		37.600	37.600	0	HUF 2.568,000	252.663,97	0,76
<b>JPY</b>								<b>2.388.688,06</b>	<b>7,20</b>
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		12.500	0	0	JPY 3.510,000	302.795,03	0,91
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		8.900	8.900	0	JPY 4.093,000	251.398,90	0,76
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		8.000	7.200	0	JPY 5.131,000	283.285,02	0,85
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		14.400	0	0	JPY 3.962,000	393.739,13	1,19
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.400	0	2.400	JPY 5.975,000	263.906,14	0,80
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.500	10.500	0	JPY 4.275,000	309.782,61	0,93
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		8.550	0	0	JPY 5.298,000	312.614,91	0,94
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		20.900	0	0	JPY 1.880,000	271.166,32	0,82
<b>KRW</b>								<b>794.277,77</b>	<b>2,40</b>
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	KRW 83.900,000	284.360,59	0,86
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.300	0	0	KRW 64.000,000	284.699,52	0,86
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	0	KRW 88.600,000	225.217,66	0,68
<b>MXN</b>								<b>569.120,54</b>	<b>1,71</b>
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		129.000	0	0	MXN 86,940	569.120,54	1,71
<b>MYR</b>								<b>275.954,20</b>	<b>0,83</b>
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		154.800	0	0	MYR 8,570	275.954,20	0,83

# Keppler-Global Value-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>NOK</b>								<b>1.057.940,29</b>	<b>3,18</b>
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		27.750	0	0	NOK 296,150	724.849,51	2,18
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		8.300	0	0	NOK 455,000	333.090,78	1,00
<b>SGD</b>								<b>260.485,88</b>	<b>0,78</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg. Shares	STK		11.400	0	0	SGD 33,060	260.485,88	0,78
<b>USD</b>								<b>12.568.730,43</b>	<b>37,86</b>
US00206R1023	AT & T Inc. Reg. Shares	STK		9.597	0	0	USD 19,080	168.215,30	0,51
US0605051046	Bank of America Corp. Reg. Shares	STK		10.400	0	0	USD 28,300	270.378,03	0,81
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New	STK		10.100	9.000	0	USD 305,080	2.830.653,62	8,53
US1667641005	Chevron Corp. Reg. Shares	STK		2.100	0	1.000	USD 162,390	313.278,21	0,94
US1729674242	Citigroup Inc. Reg. Shares	STK		4.800	0	0	USD 46,070	203.147,31	0,61
US20825C1045	ConocoPhillips Reg. Shares	STK		3.100	0	2.500	USD 99,250	282.646,64	0,85
US2605571031	Dow Inc. Reg. Shares	STK		4.900	0	0	USD 54,000	243.075,65	0,73
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg. Shares New	STK		3.000	0	0	USD 96,160	265.013,09	0,80
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg. Shares	STK		3.800	0	0	USD 109,490	382.216,71	1,15
US4581401001	Intel Corp. Reg. Shares	STK		8.200	0	0	USD 32,090	241.732,58	0,73
US4781601046	Johnson & Johnson Reg. Shares	STK		2.500	0	0	USD 153,430	352.372,42	1,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg. Shares	STK		4.900	0	0	USD 128,750	579.555,37	1,75
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg. Shares	STK		2.950	0	2.100	USD 133,940	362.981,03	1,09
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg. Shares	STK		5.200	0	0	USD 105,920	505.979,51	1,52
US5949181045	Microsoft Corp. Reg. Shares	STK		3.800	0	0	USD 284,050	991.585,14	2,99
US6174464486	Morgan Stanley Reg. Shares	STK		3.100	0	0	USD 86,110	245.226,22	0,74
US62482R1077	Mr. Cooper Group Inc. Reg. Shares	STK		5.000	5.000	0	USD 39,510	181.479,95	0,55
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg. Shares	STK		4.200	4.200	0	USD 62,320	240.451,98	0,72
US7170811035	Pfizer Inc. Reg. Shares	STK		9.300	0	0	USD 40,380	344.985,53	1,04
US8740391003	Taiwan Semiconduct. Manufact. Co Reg. Shs (Spon. ADRs)	STK		8.008	0	0	USD 92,470	680.262,51	2,05
US1255231003	The Cigna Group Reg. Shares	STK		1.700	0	0	USD 254,090	396.815,03	1,20
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg. Shares	STK		6.500	0	0	USD 61,850	369.321,57	1,11
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg. Shares	STK		1.200	500	0	USD 321,140	354.019,57	1,07
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg. Shares	STK		10.500	0	0	USD 38,840	374.645,17	1,13
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg. Shares	STK		2.900	0	0	USD 147,450	392.820,72	1,18
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg. Shares	STK		2.600	0	1.200	USD 137,020	327.272,06	0,99
US9311421039	Walmart Inc. Reg. Shares	STK		3.200	0	0	USD 145,670	428.224,70	1,29
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg. Shares	STK		7.000	0	0	USD 37,380	240.374,81	0,72
<b>ZAR</b>								<b>226.514,87</b>	<b>0,68</b>
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg. Shares	STK		78.000	0	0	ZAR 56,310	226.514,87	0,68
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>392.342,46</b>	<b>1,18</b>
<b>CHF</b>								<b>392.342,46</b>	<b>1,18</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		1.500	0	0	CHF 260,450	392.342,46	1,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.629.188,64</b>	<b>98,31</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		282.955,27			% 100,000	282.955,27	0,85
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF		653.556,57			% 100,000	1.710,19	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		26.700,30			% 100,000	2.354,99	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		369,81			% 100,000	420,19	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		340.070,00			% 100,000	2.346,93	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		MYR		83,69			% 100,000	17,41	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD		646,86			% 100,000	447,08	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		168.809,51			% 100,000	155.077,41	0,47
DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR		162,10			% 100,000	8,36	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>445.337,83</b>	<b>1,35</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>445.337,83</b>	<b>1,35</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		136.541,21				136.541,21	0,41
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR		911,52				911,52	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR		29.114,99				29.114,99	0,09
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>166.567,72</b>	<b>0,50</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-54.048,68				-54.048,68	-0,16
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-54.048,68</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.187.045,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>873.944,000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>37,97</b>	

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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88010 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,33775 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,99575 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	382,15500 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,39025 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08855 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,47535 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,70630 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,54600 = 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,80745 = 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,44685 = 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.416,23000 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	144,90000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,54500 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,62957 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
FR0014008VX5	EuroAPI SAS Actions Nom.	STK	157	157
<b>SGD</b>				
SG1U68934629	Keppel Corp. Ltd. Reg.Subd.Shares	STK	0	69.900
<b>USD</b>				
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares A	STK	0	6
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Reg.Shares	STK	0	1.800
US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc. Reg.Shares S.A	STK	2.322	2.322
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES0644580906	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.373	35.373
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.373	35.373

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,81 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 172.114 Euro.

# Keppler-Global Value-INVEST

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>35.422.514,08</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.057.275,60
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-380.199,87
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.028.124,68
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.028.124,68
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -1.408.324,55
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	14.295,05
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-812.288,15
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.100.355,98
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-485.191,60
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.187.045,51</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2020	30.441.520,65	27,17
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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2022 - 31.03.2023 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	133.371,25	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.352.640,25	1,55
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	1.994,76	0,00
davon Negative Einlagezinsen	-1.912,51	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	3.907,27	0,00
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	-20.005,57	-0,02
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-20.005,57	-0,02
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-140.782,34	-0,16
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-140.782,34	-0,16
10. Sonstige Erträge	5.521,40	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	5.444,34	0,01
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	77,06	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.332.739,75</b>	<b>1,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-329,22	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-551.979,01	-0,63
3. Verwahrstellenvergütung	-33.453,41	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-67.218,67	-0,08
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-312,17	0,00
davon Kostenpauschale	-66.906,50	-0,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-652.980,31</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>679.759,44</b>	<b>0,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	1.096.841,39	1,26
2. Realisierte Verluste	-3.341,40	-0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.093.499,99</b>	<b>1,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.773.259,43</b>	<b>2,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.100.355,98	-2,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-485.191,60	-0,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.585.547,58</b>	<b>-2,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-812.288,15</b>	<b>-0,93</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.256.328,22	4,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.773.259,43	2,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt <sup>1)</sup>	55.234,67	0,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.978.056,82	5,70
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>996.296,16</b>	<b>1,14</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	996.296,16	1,14

Umlaufende Anteile: Stück 873.944

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

<sup>1)</sup> Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

<sup>2)</sup> 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 Entrichtungspflichtete.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 19. Mai 2023 mit Beschlussfassung vom 8. Mai 2023.

# 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 den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien 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 4,90%  
 größter potenzieller Risikobetrag 6,55%  
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,89%

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% aufweise, 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-Werts des derivatereien 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)

100,42%

### 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	873.944
Anteilwert	EUR	37,97

### 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 Umsatzzumina 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 Aufwandsersatzungen zu.

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	5.444,34
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	77,06
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	312,17
Kostenpauschale	EUR	66.906,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	6.408,37

## 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. Anlegeerfolgsprämien, 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. 5a 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 Geschäftsführungsebene 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 ausbezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausbezahlt.
- 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 ausbezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 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 2022 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

<b>Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>12.281.087,97</b>
davon feste Vergütung	EUR	10.362.360,62
davon variable Vergütung	EUR	1.918.727,35

Zahl der Mitarbeiter der KVG 121

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

<b>Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>	<b>EUR</b>	<b>1.313.712,87</b>
Geschäftsführer	EUR	822.830,23
weitere Risk Taker	EUR	255.088,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	235.794,64

# Keppler-Global Value-INVEST

\* Mitarbeiterwechsel 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. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder 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 Aktionärsrechterrichtlinie (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. Verliehene 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 27. Juni 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Kepler-Global Value-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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

diesbezüglich 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 Kepler-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 einzu beziehen. 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 Deko Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko 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 Deko 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 Deko 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 29. Juni 2023

## **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 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  
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

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

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;

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

 **Finanzgruppe**