

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2023.

## **Keppler-Global Value-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2023

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

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

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

In der Geld- und Fiskalpolitik stand im Berichtszeitraum unverändert die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu weiteren restriktiven Schritten veranlasste. Während die Fed bei einem Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent angelangt ist, hob die EZB die Leitzinsen bis auf 4,50 Prozent an. An den Rentenmärkten zogen die Renditen angesichts vorsichtiger Töne von den Notenbanken zuletzt erneut merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei 2,8 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei 4,6 Prozent.

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

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.deka.de](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 2023	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Anlagepolitik.

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

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

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien von in- und ausländischen Ausstellern an. Bis zu 49 % 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 % des Fondsvermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10 % in Investmentanteilen investiert werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei insbesondere auf eine attraktive Dividendenrendite geachtet wird. Die wertorientierte Aktienanlage wird ergänzt durch weitere Ertrags- und Substanzbewertungskriterien, wie u.a. Kurs-/Gewinn- und Kurs-/Cashflow-Verhältnisse, sowie Eigenkapitalrenditen und Verschuldungsgrade. Zu Diversifizierungszwecken wird auf eine ausreichende Länder-, Sektoren- und Branchengewichtung geachtet. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index für Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität zur Verfügung. In der Regel weisen weltweite Aktienindizes, welche sich unter anderem 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.

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

### Wichtige Kennzahlen

#### Keppler-Global Value-INVEST

Performance*	6 Monate
	7,3%
ISIN	DE000A0JKNP9

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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Vermögensübersicht zum 30. September 2023.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>33.614.657,96</b>	<b>97,36</b>
Australien	1.293.406,90	3,75
Brasilien	460.158,08	1,33
China	561.796,49	1,63
Deutschland	2.384.448,50	6,92
Finnland	330.582,00	0,96
Frankreich	1.785.155,24	5,16
Großbritannien	3.555.660,58	10,30
Hongkong	311.959,92	0,90
Italien	1.027.137,70	2,97
Japan	2.594.191,39	7,52
Kaiman-Inseln	185.069,60	0,54
Kanada	333.076,24	0,96
Korea, Republik	879.683,95	2,55
Malaysia	274.095,31	0,79
Mexiko	400.219,61	1,16
Norwegen	1.024.317,44	2,97
Österreich	322.908,00	0,94
Schweiz	1.001.180,54	2,90
Singapur	266.057,88	0,77
Spanien	777.779,35	2,25
Südafrika	258.707,83	0,75
Taiwan	652.372,28	1,89
Ungarn	264.895,37	0,77
USA	12.669.797,76	36,68
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>390.696,66</b>	<b>1,13</b>
Schweiz	390.696,66	1,13
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>454.169,58</b>	<b>1,30</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>122.301,57</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.305,36</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34.529.520,41</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>33.614.657,96</b>	<b>97,36</b>
AUD	824.175,83	2,39
BRL	460.158,08	1,33
CAD	333.076,24	0,96
CHF	1.001.180,54	2,90
EUR	7.599.340,29	22,01
GBP	3.053.562,15	8,85
HKD	1.058.826,01	3,07
HUF	264.895,37	0,77
JPY	2.594.191,39	7,52
KRW	879.683,95	2,55
MXN	400.219,61	1,16
MYR	274.095,31	0,79
NOK	1.024.317,44	2,97
SGD	266.057,88	0,77
USD	13.322.170,04	38,57
ZAR	258.707,83	0,75
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>390.696,66</b>	<b>1,13</b>
CHF	390.696,66	1,13
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>454.169,58</b>	<b>1,30</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>122.301,57</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-52.305,36</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34.529.520,41</b>	<b>100,00</b>

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

# Keppler-Global Value-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>34.005.354,62</b>	<b>98,49</b>
<b>Aktien</b>								<b>33.614.657,96</b>	<b>97,36</b>
<b>EUR</b>								<b>7.599.340,29</b>	<b>22,01</b>
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		1.450	0	0	EUR 226,050	327.772,50	0,95
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		17.900	0	0	EUR 19,505	349.139,50	1,01
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		13.100	0	0	EUR 28,285	370.533,50	1,07
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		5.050	0	0	EUR 42,870	216.493,50	0,63
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		4.000	0	0	EUR 97,160	388.640,00	1,13
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		6.700	0	0	EUR 38,655	258.988,50	0,75
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		50.350	0	0	EUR 5,852	294.648,20	0,85
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	0	0	EUR 15,334	383.350,00	1,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		29.447	775	6.701	EUR 10,690	314.788,43	0,91
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		3.800	0	0	EUR 66,030	250.914,00	0,73
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		7.100	0	0	EUR 45,480	322.908,00	0,94
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		29.603	0	0	EUR 15,640	462.990,92	1,34
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		3.600	0	0	EUR 101,040	363.744,00	1,05
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.300	0	0	EUR 123,100	406.230,00	1,18
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		2.400	0	0	EUR 157,960	379.104,00	1,10
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		20.500	0	0	EUR 31,045	636.422,50	1,84
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 136,620	409.860,00	1,19
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		10.658	0	0	EUR 63,030	671.773,74	1,94
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		7.100	0	0	EUR 47,170	334.907,00	0,97
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	EUR 32,410	330.582,00	0,96
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien	STK		1.000	0	0	EUR 125,550	125.550,00	0,36
<b>AUD</b>								<b>824.175,83</b>	<b>2,39</b>
AU0000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares	STK		14.000	14.000	0	AUD 29,800	254.825,31	0,74
AU0000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK		10.731	0	0	AUD 52,860	346.469,99	1,00
AU00000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		10.000	0	0	AUD 36,490	222.880,53	0,65
<b>BRL</b>								<b>460.158,08</b>	<b>1,33</b>
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		62.700	0	0	BRL 12,980	152.434,16	0,44
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares	STK		43.800	0	0	BRL 37,510	307.723,92	0,89
<b>CAD</b>								<b>333.076,24</b>	<b>0,96</b>
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.000	0	0	CAD 118,760	333.076,24	0,96
<b>CHF</b>								<b>1.001.180,54</b>	<b>2,90</b>
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.400	0	0	CHF 94,190	429.549,71	1,24
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		24.200	0	0	CHF 22,790	571.630,83	1,66
<b>GBP</b>								<b>3.053.562,15</b>	<b>8,85</b>
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		9.100	0	0	GBP 22,990	241.466,51	0,70
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		2.300	0	0	GBP 112,060	297.478,10	0,86
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		27.000	0	0	GBP 10,160	316.616,84	0,92
AU0000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK		15.000	0	0	GBP 23,610	408.755,67	1,18
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		60.100	0	0	GBP 5,388	373.747,76	1,08
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		8.100	0	0	GBP 25,865	241.809,88	0,70
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		53.000	0	0	GBP 6,476	396.149,63	1,15
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		3.500	0	0	GBP 58,100	234.704,12	0,68
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		8.000	0	0	GBP 52,240	482.358,24	1,40
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		2.710	0	0	GBP 19,334	60.475,40	0,18
<b>HKD</b>								<b>1.058.826,01</b>	<b>3,07</b>
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		608.010	0	0	HKD 4,280	313.361,93	0,91
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		36.680	0	0	HKD 41,900	185.069,60	0,54
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		173.000	0	0	HKD 5,980	124.577,33	0,36
HK0003000038	Hongkong & China Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK		285.000	0	0	HKD 5,460	187.382,59	0,54
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK		46.000	0	0	HKD 44,850	248.434,56	0,72
<b>HUF</b>								<b>264.895,37</b>	<b>0,77</b>
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipar. Nyrt Namens-Aktien A	STK		37.600	0	0	HUF 2.764,000	264.895,37	0,77
<b>JPY</b>								<b>2.594.191,39</b>	<b>7,52</b>
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		37.500	25.000	0	JPY 1.682,000	399.714,83	1,16
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		8.900	0	0	JPY 4.577,000	258.145,12	0,75
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		8.000	0	0	JPY 6.230,000	315.842,84	0,91
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		305.000	292.800	2.200	JPY 176,600	341.337,14	0,99
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.400	0	0	JPY 5.855,000	237.465,15	0,69
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK		10.500	0	0	JPY 4.343,000	288.982,89	0,84
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		8.550	0	0	JPY 7.347,000	398.078,90	1,15
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK		20.900	0	0	JPY 2.677,500	354.624,52	1,03
<b>KRW</b>								<b>879.683,95</b>	<b>2,55</b>
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	KRW 86.300,000	289.647,94	0,84
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		6.300	0	0	KRW 68.400,000	301.311,05	0,87
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	0	KRW 114.700,000	288.724,96	0,84
<b>MXN</b>								<b>400.219,61</b>	<b>1,16</b>
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares CLB	STK		90.100	0	38.900	MXN 82,280	400.219,61	1,16
<b>MYR</b>								<b>274.095,31</b>	<b>0,79</b>
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		154.800	0	0	MYR 8,800	274.095,31	0,79
<b>NOK</b>								<b>1.024.317,44</b>	<b>2,97</b>
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		20.650	0	7.100	NOK 355,200	651.040,26	1,89
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		10.300	2.000	0	NOK 408,300	373.277,18	1,08
<b>SGD</b>								<b>266.057,88</b>	<b>0,77</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		11.400	0	0	SGD 33,710	266.057,88	0,77

# Keppler-Global Value-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>USD</b>								<b>13.322.170,04</b>	<b>38,57</b>
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		9,597	0	0	USD 15,010	135.807,46	0,39
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		10.400	0	0	USD 27,560	270.221,55	0,78
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		9,500	0	600	USD 357,060	3.197.954,18	9,25
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK		2.100	0	0	USD 170,590	337.738,29	0,98
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	USD 41,200	186.442,92	0,54
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK		3.100	0	0	USD 122,720	358.661,26	1,04
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares	STK		10.000	10.000	0	USD 30,320	285.848,97	0,83
US2605571031	Dow Inc. Reg.Shares	STK		4.900	0	0	USD 50,930	235.275,76	0,68
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg.Shares New	STK		3.000	0	0	USD 88,680	250.815,50	0,73
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK		3.800	0	0	USD 119,470	428.006,03	1,24
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		8.200	0	0	USD 35,180	271.967,57	0,79
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		2.500	0	0	USD 156,880	369.755,82	1,07
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		3.700	0	1.200	USD 147,590	514.832,66	1,49
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		2.950	0	0	USD 154,430	429.497,97	1,24
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK		4.500	0	700	USD 104,300	442.490,81	1,28
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.000	0	800	USD 313,640	887.074,57	2,56
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares	STK		3.100	0	0	USD 82,190	240.208,35	0,70
US62482R1077	Mr. Cooper Group Inc. Reg.Shares	STK		5.000	0	0	USD 53,980	254.454,61	0,74
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		4.200	0	0	USD 65,880	260.861,70	0,76
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		9.300	0	0	USD 32,090	281.358,54	0,81
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		8.008	0	0	USD 86,410	652.372,28	1,89
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK		1.700	0	0	USD 290,320	465.300,27	1,35
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		6.500	0	0	USD 55,810	342.005,28	0,99
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares	STK		1.200	0	0	USD 325,200	367.907,99	1,07
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK		10.500	0	0	USD 33,750	334.095,41	0,97
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		2.900	0	0	USD 146,340	400.099,93	1,16
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK		2.600	0	0	USD 147,180	360.769,30	1,04
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK		3.200	0	0	USD 162,540	490.362,97	1,42
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK		7.000	0	0	USD 40,910	269.982,09	0,78
<b>ZAR</b>								<b>258.707,83</b>	<b>0,75</b>
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares	STK		78.000	0	0	ZAR 66,170	258.707,83	0,75
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>390.696,66</b>	<b>1,13</b>
<b>CHF</b>								<b>390.696,66</b>	<b>1,13</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		1.500	0	0	CHF 251,300	390.696,66	1,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 34.005.354,62</b>	<b>98,49</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		371.577,95			% 100,000	371.577,95	1,08
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK		177,95			% 100,000	7,30	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK		54.457,01			% 100,000	7.302,95	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF		697.143,67			% 100,000	1.776,93	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		93.743,10			% 100,000	8.320,59	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD		2.541,85			% 100,000	1.552,56	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		1.386,98			% 100,000	1.437,56	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		377,89			% 100,000	436,16	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		30,62			% 100,000	3,69	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		9.492.854,00			% 100,000	60.157,50	0,17
DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN		3.195,59			% 100,000	172,52	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		MYR		83,69			% 100,000	16,84	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD		657,78			% 100,000	455,40	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		1.000,44			% 100,000	943,19	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR		168,44			% 100,000	8,44	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR 454.169,58</b>	<b>1,30</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 454.169,58</b>	<b>1,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		99.159,56				99.159,56	0,29
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR		23.142,01				23.142,01	0,07
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 122.301,57</b>	<b>0,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-52.305,36				-52.305,36	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -52.305,36</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 34.529.520,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 872.539,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 39,57</b>	

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

# Keppler-Global Value-INVEST

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86641	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45685	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,26640	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96482	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,37200	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	392,33000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,95015	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06070	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,42622	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,52340	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,33900	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,96995	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,44440	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.430,15000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	157,80000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,30440	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,63720	= 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>EUR</b>				
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	1.900
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	28.673	28.673

# Keppler-Global Value-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK  
EUR

872.539  
39,57

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 22,4 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann  
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth  
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,  
Frankfurt am Main

### Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Europa-Allee 91  
60486 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2023

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

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

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

 **Finanzgruppe**