

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2019.

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

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2019

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Keppler-Emerging Markets-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019.

In den vergangenen sechs Monaten prägten wiederholt sowohl die geldpolitischen Entscheidungsträger als auch die Akteure im Handelskonflikt der USA mit China die Kapitalmärkte. Insgesamt zeigten die Aktienbörsen eine erstaunliche Widerstandskraft gegen exogene Erschütterungen; bei den Marktteilnehmern manifestierte sich dennoch eine gestiegene Risikoaversion und eine höhere Nachfrage nach sicheren Anlagemöglichkeiten.

Schwächere konjunkturelle Daten und eine abflauende Weltwirtschaft veranlassten die beiden großen Zentralbanken zu neuen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen: Die US-Notenbank Fed senkte im Juli und September den Leitzins um jeweils 25 Basispunkte und die EZB beschloss das Anleihenankaufprogramm wiederaufzunehmen. Mittlerweile bewegen sich deutsche Bundesanleihen über alle Laufzeiten hinweg im negativen Bereich. 10-jährige US-Treasuries rentierten zum Stichtag mit lediglich 1,7 Prozent ebenfalls auf einem bescheidenen Niveau.

Die weltpolitischen Störfeuer führten bisher nur zu temporären Unsicherheiten an den Märkten und so tendierte das Gros der etablierten Börsen im Berichtshalbjahr unter Schwankungen aufwärts. Dabei verbuchten vor allem die deutschen Standardwerte – gemessen am DAX – sowie der EURO STOXX 50 erfreuliche Wertsteigerungen. In den USA verzeichneten die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktweite S&P 500 im Juli ein neues Allzeithoch und auch der japanische Nikkei 225 landete auf Halbjahressicht auf positivem Terrain. Im Zuge des erneut eskalierenden Handelsstreits mit den USA büßte hingegen vor allem der chinesische Hang Seng Index deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und markierte im September ein neues Sechsjahreshoch.

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



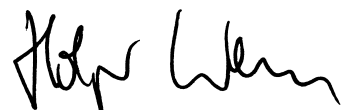
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	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 beigefügt sind, erfolgen.**

# Keppler-Emerging Markets-INVEST Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Keppler-Emerging Markets-INVEST ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Bei diesem Fonds handelt es sich um einen international investierenden Aktienfonds. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert überwiegend (mindestens 51 Prozent) in Aktien von Ausstellern mit Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer – Emerging Markets –, d.h. Länder, die noch als unterentwickelt bezeichnet werden können, aber bereits beachtliche Fortschritte hin zum Industriestaat gemacht haben. Daneben können bis zu 49 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie bis zu 10 Prozent des Wertes des Sondervermögens in Investmentanteile investiert werden. Darüber hinaus kann der Fonds Wandel- und Optionsanleihen, Indexzertifikate und Genussscheine erwerben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Der Fonds wird von der Keppler Asset Management Inc., New York, beraten.

Das Fondsmanagement hat zum Ende der Berichtsperiode den Investitionsgrad leicht reduziert, um Liquidität für eine Mittelrückgabe zu schaffen. Zum Berichtsstichtag waren 95,5 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin vor allem auf die Schwellenländer in Asien und Lateinamerika verteilten. Die Positionierung in europäischen Werten erfuhr hingegen eine Reduktion. Innerhalb der Länderstruktur erfolgten per saldo kleinere Anpassungen. Die größten Positionen entfielen auf Südkorea, Taiwan und China. Abgebaut wurde das Investment in Israel. Aus Branchensicht lag der Schwerpunkt auf den Sektoren Pharma, Industrie und Banken.

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

Der Fonds Keppler-Emerging Markets-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Minus von 1,1 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

### Keppler-Emerging Markets-INVEST

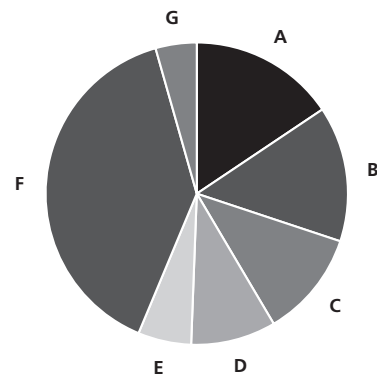
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	-1,1%	2,3%	4,1%

ISIN DE000A0ERYQ0

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

## Fondsstruktur

### Keppler-Emerging Markets-INVEST



A Südkorea	15,6%
B Taiwan	14,5%
C China	11,4%
D Hongkong	9,1%
E Brasilien	5,7%
F Sonstige Länder	39,3%
G Barreserve, Sonstiges	4,4%

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Vermögensübersicht zum 30. September 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>44.083.393,55</b>	<b>95,17</b>
Brasilien	2.627.035,75	5,67
Chile	1.209.282,15	2,60
China	5.282.989,40	11,40
Großbritannien	2.312.179,59	4,99
Hongkong	4.150.804,53	8,97
Indien	794.453,84	1,72
Indonesien	873.678,77	1,89
Kaiman-Inseln	697.252,95	1,51
Korea, Republik	7.206.377,86	15,55
Malaysia	1.322.844,55	2,86
Mexiko	1.237.310,94	2,67
Polen	829.441,41	1,79
Russische Föderation	2.540.256,97	5,49
Südafrika	1.909.279,95	4,12
Taiwan	6.700.362,17	14,46
Thailand	1.290.844,55	2,79
Tschechische Republik	1.304.351,27	2,82
Türkei	1.037.869,99	2,24
Ungarn	756.776,91	1,63
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.499.357,35</b>	<b>3,24</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>815.283,99</b>	<b>1,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.137,71</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.319.897,18</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>44.083.393,55</b>	<b>95,17</b>
BRL	2.627.035,75	5,67
CZK	1.304.351,27	2,82
HKD	10.131.046,88	21,88
HUF	756.776,91	1,63
IDR	873.678,77	1,89
KRW	7.206.377,86	15,55
MXN	561.795,42	1,21
MYR	1.322.844,55	2,86
PLN	829.441,41	1,79
THB	1.290.844,55	2,79
TRY	1.037.869,99	2,24
TWD	5.801.440,31	12,52
USD	8.430.609,93	18,20
ZAR	1.909.279,95	4,12
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.499.357,35</b>	<b>3,24</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>815.283,99</b>	<b>1,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-78.137,71</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.319.897,18</b>	<b>100,00</b>

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>42.902.505,62</b>	<b>92,62</b>
<b>Aktien</b>								<b>42.902.505,62</b>	<b>92,62</b>
<b>BRL</b>								<b>2.627.035,75</b>	<b>5,67</b>
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		91.300	0	0	BRL 19,450	390.565,69	0,84
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK		44.300	0	7.700	BRL 45,340	441.762,60	0,95
BRCIELACNOR3	Cielo S.A. Reg.Shares	STK		97.048	0	0	BRL 7,930	169.263,56	0,37
BRITSAACNPR7	Itausa - Investimentos Itau S. Reg.Pref.Shares	STK		147.105	0	0	BRL 13,390	433.223,21	0,94
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro S.A. Reg.Shares	STK		40.900	0	5.100	BRL 58,770	528.667,61	1,14
BRSULACDAM12	Sul America S.A. Reg.Units	STK		63.919	0	23.100	BRL 47,200	663.553,08	1,43
<b>CZK</b>								<b>1.304.351,27</b>	<b>2,82</b>
CZ0005112300	CEZ AS Inhaber-Aktien	STK		19.600	0	3.800	CZK 519,500	394.002,24	0,85
CZ0008019106	Komerční Banka AS Inhaber-Aktien	STK		12.150	0	1.400	CZK 804,000	377.997,91	0,82
CZ0009093209	O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien	STK		32.100	0	0	CZK 215,500	267.675,97	0,58
CS0008418869	Philip Morris CR AS Namens-Aktien	STK		500	0	0	CZK 13.680,000	264.675,15	0,57
<b>HKD</b>								<b>10.131.046,88</b>	<b>21,88</b>
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK		1.541.000	0	0	HKD 3,080	553.524,63	1,20
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		894.100	0	0	HKD 5,120	533.875,09	1,15
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK		848.500	0	0	HKD 5,980	591.747,77	1,28
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co. Reg.Shares	STK		359.700	0	0	HKD 11,800	495.000,96	1,07
HK0941009539	China Mobile Ltd. Reg.Shares	STK		76.000	0	0	HKD 64,850	574.787,31	1,24
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares	STK		226.000	0	0	HKD 24,650	649.694,16	1,40
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		1.051.800	0	0	HKD 4,660	571.613,77	1,23
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK		182.000	0	0	HKD 32,850	697.252,95	1,51
HK0883013259	CNOOC Ltd. Reg.Shares	STK		530.800	0	0	HKD 11,960	740.364,68	1,60
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		715.100	0	0	HKD 5,250	437.834,20	0,95
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		945.200	0	0	HKD 15,340	1.690.957,42	3,66
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H	STK		870.800	0	0	HKD 7,500	761.663,74	1,64
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China Reg.Shares H	STK		732.000	0	0	HKD 5,250	448.181,56	0,97
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		580.000	0	0	HKD 9,960	673.706,80	1,45
CNE100000454	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		899.000	0	0	HKD 6,780	710.841,84	1,53
<b>HUF</b>								<b>756.776,91</b>	<b>1,63</b>
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A	STK		41.200	0	15.000	HUF 2.938,000	361.643,21	0,78
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK		26.600	0	0	HUF 4.972,000	395.133,70	0,85
<b>IDR</b>								<b>873.678,77</b>	<b>1,89</b>
ID1000111305	Adaro Energy Tbk, PT Reg.Shares	STK		4.118.400	0	0	IDR 1.285,000	341.489,34	0,74
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK		1.071.100	0	211.000	IDR 7.700,000	532.189,43	1,15
<b>KRW</b>								<b>7.206.377,86</b>	<b>15,55</b>
KR7001450006	Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Reg.Shares	STK		15.500	0	0	KRW 26.400,000	312.852,41	0,68
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		5.500	0	0	KRW 134.000,000	563.470,74	1,22
KR7024110009	Industrial Bank of Korea Reg.Shares	STK		41.400	0	0	KRW 13.200,000	417.809,35	0,90
KR7000270009	Kia Motors Corp. Reg.Shares	STK		21.700	0	0	KRW 45.600,000	756.534,01	1,63
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		11.500	0	0	KRW 105.500,000	927.585,98	2,00
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK		7.000	0	0	KRW 157.000,000	840.236,55	1,81
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares	STK		25.000	0	0	KRW 39.500,000	754.989,62	1,63
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		20.000	0	0	KRW 49.050,000	750.020,07	1,62
KR7000810002	Samsung Fire&Marine Ins.Co.Ltd Reg.Shares	STK		2.500	0	0	KRW 223.000,000	426.234,65	0,92
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		7.700	0	0	KRW 82.200,000	483.912,03	1,04
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.300	0	0	KRW 166.000,000	418.818,55	0,90
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.000	0	0	KRW 241.500,000	553.913,90	1,20
<b>MXN</b>								<b>561.795,42</b>	<b>1,21</b>
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		260.421	0	0	MXN 46,490	561.795,42	1,21
<b>MYR</b>								<b>1.322.844,55</b>	<b>2,86</b>
MYL53980O0002	Gamuda Berhad Reg.Shares	STK		569.600	0	77.200	MYR 3,670	456.446,13	0,99
MYL11550O0000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		208.650	0	95.100	MYR 8,510	387.705,03	0,84
MYL5347O00009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares	STK		161.200	0	23.200	MYR 13,600	478.693,39	1,03
<b>PLN</b>								<b>829.441,41</b>	<b>1,79</b>
PLSOFB000016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien	STK		39.600	0	26.100	PLN 50,450	456.712,43	0,99
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien	STK		43.700	0	0	PLN 37,310	372.728,98	0,80
<b>THB</b>								<b>1.290.844,55</b>	<b>2,79</b>
TH0001010014	Bangkok Bank PCL Reg.Shares (Foreign)	STK		77.800	0	30.600	THB 175,000	407.331,06	0,88
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL Reg.Shares (Foreign)	STK		252.100	0	0	THB 53,500	403.512,05	0,87
TH0646010218	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK		336.000	0	135.000	THB 47,750	480.001,44	1,04
<b>TRY</b>								<b>1.037.869,99</b>	<b>2,24</b>
TRAARCLK91H5	Arcelik A.S. TN 1 Namens-Aktien	STK		126.200	0	0	TRY 19,110	389.974,77	0,84

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien		STK	67.968	0	0	TRY 58,950	647.895,22	1,40	
<b>TWD</b>								<b>5.801.440,31</b>	<b>12,52</b>	
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares		STK	76.200	0	0	TWD 206,500	463.539,15	1,00	
TW0002324001	Compal Electronics Inc. Reg.Shares		STK	1.086.000	0	0	TWD 17,900	572.656,57	1,24	
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares		STK	171.000	0	0	TWD 86,700	436.743,65	0,94	
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares		STK	144.000	0	40.000	TWD 94,500	400.871,97	0,87	
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	512.193	0	0	TWD 44,550	672.191,07	1,45	
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	194.080	0	0	TWD 73,200	418.507,51	0,90	
TW0002301009	Lite-On Technology Corp. Reg.Shares		STK	660.821	0	0	TWD 49,300	959.714,70	2,07	
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares		STK	955.317	0	0	TWD 28,750	809.089,84	1,75	
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares		STK	303.400	0	0	TWD 54,000	482.637,13	1,04	
TW0009904003	Pou Chen Corp. Reg.Shares		STK	500.000	0	0	TWD 39,750	585.488,72	1,26	
<b>USD</b>								<b>7.249.722,00</b>	<b>15,65</b>	
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	13.425	0	0	USD 28,460	349.390,06	0,75	
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	14.300	0	0	USD 28,650	374.646,79	0,81	
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)		STK	12.200	0	0	USD 60,550	675.515,52	1,46	
US29274F1049	Enel Americas S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	40.200	0	0	USD 8,980	330.113,85	0,71	
US29278D1054	Enel Chile S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	40.200	0	0	USD 4,220	155.131,45	0,33	
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt. (Sp.ADRs)		STK	135.500	0	0	USD 6,924	857.941,57	1,85	
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	77.500	0	60.700	USD 11,210	794.453,84	1,72	
US69343P1057	LUKOIL PJSC Reg.Shares (Sp. ADRs)		STK	10.800	0	0	USD 83,340	823.073,48	1,78	
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)		STK	23.800	0	0	USD 51,980	1.131.291,66	2,44	
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	21.600	0	9.000	USD 45,510	898.921,86	1,94	
US8766292051	Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)		STK	14.700	0	0	USD 63,920	859.241,92	1,86	
<b>ZAR</b>								<b>1.909.279,95</b>	<b>4,12</b>	
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares		STK	30.400	0	0	ZAR 156,090	285.706,99	0,62	
ZAE000026639	Barloworld Ltd. Reg.Shares		STK	34.300	0	0	ZAR 115,310	238.140,52	0,51	
ZAE000084992	Exxaro Resources Ltd. Reg.Shares		STK	39.200	0	0	ZAR 130,390	307.753,19	0,66	
ZAE000042164	MTN Group Ltd. Reg.Shares		STK	48.100	0	0	ZAR 96,500	279.476,05	0,60	
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares		STK	64.400	0	0	ZAR 74,930	290.545,27	0,63	
ZAE000006896	Sasol Ltd. Reg.Shares		STK	13.300	0	0	ZAR 258,920	207.343,03	0,45	
ZAE000109815	Standard Bank Group Ltd. Reg.Shares		STK	28.100	0	0	ZAR 177,500	300.314,90	0,65	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.180.887,93</b>	<b>2,55</b>	
<b>Aktien</b>								<b>1.180.887,93</b>	<b>2,55</b>	
<b>USD</b>								<b>1.180.887,93</b>	<b>2,55</b>	
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)		STK	112.000	0	0	USD 11,530	1.180.887,93	2,55	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>44.083.393,55</b>	<b>95,17</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.233.629,72			% 100,000	1.233.629,72	2,67	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	290.586,45			% 100,000	265.727,63	0,57	
<b>Summe Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.499.357,35</b>	<b>3,24</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>1.499.357,35</b>	<b>3,24</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
	Dividendenansprüche		EUR	141.769,44				141.769,44	0,31	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	673.514,55				673.514,55	1,45	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>815.283,99</b>	<b>1,76</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-834,44				-834,44	0,00	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-77.303,27				-77.303,27	-0,17	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-78.137,71</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>46.319.897,18</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>1.276.487,000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>36,29</b>	

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2019

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,18420	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,37435	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,84300	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	334,71000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,60840	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09355	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,55050	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,54670	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	33,42490	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	15.497,24500	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,57980	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.307,96500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	33,94600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,57465	= 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>USD</b>				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	0	28.300
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US29274F1387	Enel Americas S.A. Anrechte (ADRs)	STK	13.105	13.105



# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.276.487
Anteilwert	EUR	36,29

### 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 / Investmentanteile

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, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, 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 mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

### 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. Die Bewertung von 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, erfolgt anhand von Fair Values, 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.

### 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 1. Oktober 2019  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 10,7 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Stellvertretende Vorsitzende des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

## Geschäftsführung

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

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2019

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)