

Halbjahresbericht
zum 30. September 2020.

Kepler-Emerging Markets-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2020

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 2020 bis zum 30. September 2020.

Zu Beginn des Berichtszeitraums befand sich die globale Wirtschaft gemessen an den Wirtschaftsbarometern am Tiefpunkt der Corona-Krise. Die Beschränkungen der Verkehrsfreiheit und weitgehende Lockdown-Maßnahmen trübten die weltweiten Konjunkturperspektiven massiv ein. Die BIP-Daten der USA und Deutschlands für das zweite Quartal 2020 dokumentierten den dramatischen Einbruch der Wirtschaftsleistung, wobei sich seit Mai die Anzeichen für eine Gegenbewegung mehrten. Die positiven Tendenzen setzten sich auch gegen Ende der Berichtsperiode mit ermutigenden Zahlen fort. So erholte sich in Deutschland beispielsweise sukzessive das ifo-Geschäftsklima zwischen April und September und auch der Arbeitsmarkt in den USA zeigte sich seit Mai stabiler.

Seitens der Geld- und Fiskalpolitik erfolgte als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken die Implementierung umfangreicher Unterstützungspakete. Die EZB stockte im Verlauf der Pandemie ihr PEPP-Anleihekaufprogramm auf 1,35 Bio. Euro auf. Auch die US-Notenbank kauft mittlerweile direkt Unternehmensanleihen und senkte bereits im März 2020 die Leitzinsen massiv. Zudem verkündete sie im August eine bemerkenswerte Umorientierung, die die bisherige Ausrichtung der Geldpolitik an der Inflationsmarke von 2 Prozent flexibler sieht und die Beschäftigung stärker in den Fokus nimmt. Ende September rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 0,7 Prozent.

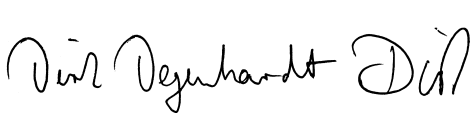
Ein Großteil der Aktienmärkte lag im Zuge der pessimistischen Pandemie-Szenarien Anfang April in der Nähe ihrer mehrjährigen Tiefstände. Die staatlichen Hilfspakete, die Versorgung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken sowie die Hoffnung auf eine Eindämmung der Pandemie sorgten im Anschluss jedoch für eine spürbare Beruhigung der Märkte und eine dynamische Aufwärtsbewegung. Die etablierten Aktienbörsen erzielten auf Halbjahressicht dementsprechend fast sämtlich kräftige Kurszuwächse.

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 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 2020	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2020	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Keppler-Emerging Markets-INVEST Anlagepolitik.

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 mindestens 51 Prozent in Aktien von Ausstellern, die ihren juristischen oder physischen Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets) haben. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei insbesondere auf eine attraktive Dividendenrendite geachtet wird. Die wertorientierte Aktienanlage wird ergänzt durch weitere Ertrags- und Substanzbewertungskriterien, wie u.a. Kurs-/Gewinn- und Kurs-/Cashflow-Verhältnisse, sowie Eigenkapitalrenditen und Verschuldungsgrade. Zu Diversifikationszwecken wird auf eine ausreichende Länder-, Sektoren- und Branchengewichtung geachtet. Daneben können jeweils bis zu 49 Prozent des Wertes des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10 Prozent in Investmentanteilen investiert werden. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index für Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität zur Verfügung. In der Regel weisen weltweite Aktienindizes, welche sich unter anderem auch auf die Emerging Markets und einen wertorientierten Anlagestil beschränken, die Faktoren wie Dividendenwachstum und -Kontinuität nicht aus. Andererseits weisen verfügbare Indizes, welche vorrangig auf die Dividendenrendite abstellen aufgrund ihrer Ausrichtung oftmals eine sektorenspezifische über- oder ggf. untergewichtete Investition in Aktien bestimmter Sektoren auf. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

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

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum den Investitionsgrad auf weitgehend unverändertem Niveau belassen. Zum Stichtag waren 98,7 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin vor allem auf Schwellenländer in Asien und Lateinamerika verteilten. Engagements in diesen Regionen wurden partiell aufgestockt, während Investitionen in europäischen Werten eine leichte Reduktion erfuhren.

Innerhalb der Länderstruktur erfolgten per saldo kleinere Anpassungen. Die größten Positionen entfielen auf Südkorea, Taiwan und China. Aus Branchensicht lagen Schwerpunkte auf den Sektoren Technologie und Banken.

Wichtige Kennzahlen

Keppler-Emerging Markets-INVEST

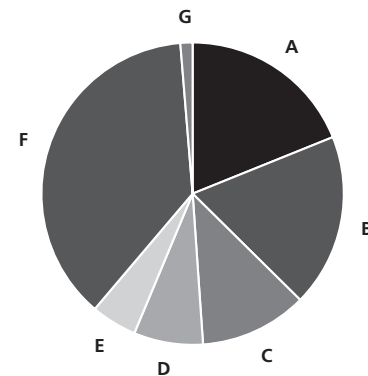
Performance*	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
	9,8%	-12,5%	-2,5%

ISIN DE000A0ERYQ0

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

Fondsstruktur

Keppler-Emerging Markets-INVEST



A	Südkorea	18,9%
B	Taiwan	18,5%
C	China	11,5%
D	Hongkong	7,4%
E	Russland	4,9%
F	Sonstige Länder	37,5%
G	Barreserve, Sonstiges	1,3%

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

Auf Einzeltitelebene bildeten zuletzt Taiwan Semiconductor (Halbleiter) und Infosys (Informationstechnologie) die größten Positionen.

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

Der Fonds Keppler-Emerging Markets-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 9,8 Prozent.

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Vermögensübersicht zum 30. September 2020.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	21.125.886,34	98,44
Brasilien	778.240,99	3,62
Chile	290.477,96	1,36
China	2.469.728,31	11,50
Großbritannien	1.035.692,98	4,82
Hongkong	1.558.696,81	7,25
Indien	895.755,20	4,18
Indonesien	500.233,81	2,34
Kaiman-Inseln	468.247,73	2,18
Korea, Republik	4.046.457,59	18,86
Malaysia	756.783,37	3,52
Mexiko	772.301,44	3,60
Polen	327.345,63	1,52
Russische Föderation	1.045.637,58	4,87
Südafrika	653.400,51	3,05
Taiwan	3.953.587,95	18,44
Thailand	559.041,95	2,60
Tschechische Republik	384.551,39	1,79
Türkei	203.074,36	0,95
Ungarn	426.630,78	1,99
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	326.082,35	1,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	53.812,57	0,25
II. Verbindlichkeiten	-44.464,59	-0,21
III. Fondsvermögen	21.461.316,67	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	21.125.886,34	98,44
BRL	778.240,99	3,62
CZK	384.551,39	1,79
HKD	4.496.672,85	20,93
HUF	426.630,78	1,99
IDR	500.233,81	2,34
KRW	4.046.457,59	18,86
MXN	363.158,07	1,69
MYR	756.783,37	3,52
PLN	327.345,63	1,52
THB	559.041,95	2,60
TRY	203.074,36	0,95
TWD	2.677.176,43	12,48
USD	4.953.118,61	23,10
ZAR	653.400,51	3,05
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	326.082,35	1,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	53.812,57	0,25
II. Verbindlichkeiten	-44.464,59	-0,21
III. Fondsvermögen	21.461.316,67	100,00

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

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								20.659.858,38	96,27
Aktien								20.659.858,38	96,27
BRL								778.240,99	3,62
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		73.700	0	0	BRL 12,350	137.583,14	0,64
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK		31.100	0	0	BRL 29,760	139.902,05	0,65
BRCIELACNOR3	Cielo S.A. Reg.Shares	STK		97.048	0	0	BRL 3,970	58.238,19	0,27
BRITSAACNPR7	Itausa - Investimentos Itau S. Reg.Pref.Shares	STK		109.105	0	0	BRL 8,820	145.460,14	0,68
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro S.A. Reg.Shares	STK		24.000	0	0	BRL 48,000	174.133,87	0,81
BRSULACDAM12	Sul America S.A. Reg.Units	STK		20.619	0	0	BRL 39,440	122.923,60	0,57
CZK								384.551,39	1,79
CZ0005112300	CEZ AS Inhaber-Aktien	STK		11.300	0	0	CZK 441,000	183.428,73	0,85
CS0008418869	Philip Morris CR AS Namens-Aktien	STK		400	0	0	CZK 13.660,000	201.122,66	0,94
HKD								4.496.672,85	20,93
CNE100000125	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK		1.027.000	0	0	HKD 2,400	271.064,16	1,26
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		596.100	0	0	HKD 3,720	243.866,69	1,14
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK		565.500	0	0	HKD 5,020	312.195,58	1,45
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co. Reg.Shares	STK		201.700	0	0	HKD 7,880	174.792,40	0,81
HK0941009539	China Mobile Ltd. Reg.Shares	STK		51.000	0	0	HKD 49,450	277.349,18	1,29
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares	STK		152.000	0	0	HKD 19,400	324.291,63	1,51
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		701.800	0	0	HKD 3,110	240.029,25	1,12
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK		122.000	0	0	HKD 34,900	468.247,73	2,18
HK0883013259	CNOOC Ltd. Reg.Shares	STK		353.800	0	0	HKD 7,450	289.870,84	1,35
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		477.100	0	0	HKD 9,830	515.766,77	2,40
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		365.200	0	100.000	HKD 12,260	492.392,76	2,29
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H	STK		302.800	0	0	HKD 6,450	214.786,02	1,00
CNE1000003G1	Industr. & Commec.Bk of China Reg.Shares H	STK		488.000	0	0	HKD 4,020	215.742,79	1,01
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		256.000	0	0	HKD 7,800	219.596,29	1,02
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H	STK		385.000	0	0	HKD 5,590	236.680,76	1,10
HUF								426.630,78	1,99
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázpá.Nyrt Namens-Aktien A	STK		35.600	0	0	HUF 1.692,000	165.036,99	0,77
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK		14.700	0	0	HUF 6.495,000	261.593,79	1,22
IDR								500.233,81	2,34
ID1000111305	Adaro Energy Tbk, PT Reg.Shares	STK		3.681.700	0	0	IDR 1.135,000	239.353,59	1,12
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK		637.000	0	0	IDR 7.150,000	260.880,22	1,22
KRW								4.046.457,59	18,86
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.700	0	0	KRW 178.500,000	481.074,25	2,24
KR7000270009	Kia Motors Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	KRW 46.900,000	348.453,78	1,62
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		6.000	0	0	KRW 82.400,000	360.122,81	1,68
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK		4.000	0	0	KRW 296.500,000	863.886,84	4,04
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares	STK		16.700	0	0	KRW 50.500,000	614.299,29	2,86
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK		13.300	0	0	KRW 58.200,000	563.828,20	2,63
KR7000810002	Samsung Fire&Marine Ins.Co.Ltd Reg.Shares	STK		1.700	0	0	KRW 182.000,000	225.368,12	1,05
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK		5.100	0	0	KRW 84.000,000	312.048,16	1,45
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.600	0	0	KRW 238.000,000	277.376,14	1,29
MXN								363.158,07	1,69
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		173.621	0	0	MXN 54,980	363.158,07	1,69
MYR								756.783,37	3,52
MYL539800002	Gamuda Berhad Reg.Shares	STK		398.600	0	0	MYR 3,490	285.321,60	1,33
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		166.450	0	0	MYR 7,180	245.120,81	1,14
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares	STK		104.900	0	0	MYR 10,520	226.340,96	1,05
PLN								327.345,63	1,52
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien	STK		10.800	0	8.000	PLN 69,400	165.475,22	0,77
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien	STK		29.600	0	0	PLN 24,770	161.870,41	0,75
THB								559.041,95	2,60
TH0001010014	Bangkok Bank PCL Reg.Shares (Foreign)	STK		58.300	0	0	THB 96,250	151.084,87	0,70
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL Reg.Shares (Foreign)	STK		195.500	0	0	THB 39,500	207.919,65	0,97
TH0646010218	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK		228.600	0	0	THB 32,500	200.037,43	0,93
TRY								203.074,36	0,95
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien	STK		21.368	0	0	TRY 86,950	203.074,36	0,95
TWD								2.677.176,43	12,48
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK		60.200	0	0	TWD 253,500	448.576,95	2,09
TW0002324001	Compal Electronics Inc. Reg.Shares	STK		704.000	0	0	TWD 19,050	394.212,27	1,84
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares	STK		144.000	0	0	TWD 67,700	286.558,74	1,34
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares	STK		133.000	0	0	TWD 78,600	307.281,69	1,43

Keppler-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares		STK	227.193	0	0	TWD 41,900	279.815,31	1,30
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	140.080	0	0	TWD 77,400	318.698,19	1,48
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares		STK	353.317	0	0	TWD 27,800	288.716,65	1,35
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares		STK	188.400	0	0	TWD 63,800	353.316,63	1,65
USD								4.487.090,65	20,93
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	11.925	0	0	USD 14,910	151.552,80	0,71
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	12.100	0	0	USD 13,470	138.925,16	0,65
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)		STK	12.100	4.000	0	USD 39,670	409.143,37	1,91
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt. (Sp.ADRs)		STK	100.000	0	0	USD 4,298	366.348,45	1,71
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	77.500	0	0	USD 13,560	895.755,20	4,18
US69343P1057	LUKOIL PJSC Reg.Shares (Sp. ADRs)		STK	7.600	0	0	USD 57,020	369.376,07	1,72
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)		STK	11.100	0	0	USD 60,210	569.665,02	2,65
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	18.600	0	0	USD 80,510	1.276.411,52	5,96
US8766292051	Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)		STK	10.300	0	0	USD 35,300	309.913,06	1,44
ZAR								653.400,51	3,05
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares		STK	23.900	0	0	ZAR 88,930	106.763,80	0,50
ZAE000026639	Barloworld Ltd. Reg.Shares		STK	34.300	0	0	ZAR 61,640	106.202,46	0,49
ZAE000042164	MTN Group Ltd. Reg.Shares		STK	37.800	0	0	ZAR 54,970	104.374,73	0,49
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares		STK	50.500	0	0	ZAR 51,520	130.690,81	0,61
ZAE000006896	Sasol Ltd. Reg.Shares		STK	13.300	0	0	ZAR 128,330	85.734,90	0,40
ZAE000109815	Standard Bank Group Ltd. Reg.Shares		STK	22.300	0	0	ZAR 106,800	119.633,81	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								466.027,96	2,17
Aktien								466.027,96	2,17
USD								466.027,96	2,17
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)		STK	45.600	0	0	USD 11,990	466.027,96	2,17
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.125.886,34	98,44
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	313.437,09			% 100,000	313.437,09	1,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	14.835,42			% 100,000	12.645,26	0,06
Summe Bankguthaben								EUR 326.082,35	1,52
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 326.082,35	1,52
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	53.658,02				53.658,02	0,25
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	154,55				154,55	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 53.812,57	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-8.840,26				-8.840,26	-0,04
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-35.624,33				-35.624,33	-0,17
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -44.464,59	-0,21
Fondsvermögen								EUR 21.461.316,67	100,00
Umlaufende Anteile								STK 695.211,000	
Anteilwert								EUR 30,87	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2020

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	9,14910 = 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,52950 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	27,16750 = 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	364,98000 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,90775 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17320 = 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	26,28520 = 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,61560 = 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	37,14055 = 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	17.458,39500 = 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,87560 = 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.372,86500 = 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,02025 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,09305 = 1 Euro (EUR)

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CZK				
CZ0008019106	Komerční Banka AS Inhaber-Aktien	STK	0	7.050
KRW				
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.200

Keppler-Emerging Markets-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	695.211
Anteilwert	EUR	30,87

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 Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, 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 2020
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 2019

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 19,8 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor 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

Dirk Heuser

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. September 2020

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

 **Finanzgruppe**