

Halbjahresbericht  
zum 30. September 2018.  
**Keppler-Emerging Markets-  
INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

Oktober 2018

## 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 2018 bis zum 30. September 2018.

Die internationalen Kapitalmärkte präsentierten sich im abgelaufenen Berichtshalbjahr in uneinheitlicher Verfassung: Während die US-amerikanischen Indizes neue Höchststände erzielen konnten, tendierten die europäischen Kapitalmärkte mehrheitlich seitwärts. Hier hinterließen trotz eines robusten konjunkturellen Umfelds die zähen Brexit-Verhandlungen, die italienische Haushaltskrise sowie die starke Abwertung der türkischen Lira ihre Spuren an den europäischen Finanzmärkten.

Die Zinsdifferenz zwischen Euroland-Staatsanleihen und US-Treasuries ist weiterhin signifikant. Während die US-Notenbank den moderaten Zinserhöhungskurs fortsetzte, unterließ es die EZB bisher an der Zinsschraube zu drehen, beschloss jedoch das Ankaufprogramm für Unternehmensanleihen zum Ende des Jahres auslaufen zu lassen. Unter Schwankungen bewegte sich die Rendite für 10-jährige Euroland Staatsanleihen im Stichtagsvergleich seitwärts, wohingegen die Rendite für US-amerikanische Staatsanleihen merklich anzog. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zuletzt bei 3,1 Prozent gegenüber einer Rendite von 0,5 Prozent bei laufzeitgleichen deutschen Bundesanleihen.

An den Aktienmärkten setzten die US-amerikanischen Börsen ihre Rekordjagd weiter fort und ließen sich auch von den Anhebungen der Leitzinsen durch die US-Notenbank Fed im Juni und September nicht beirren. Diesseits des Atlantiks herrschte im Berichtszeitraum ein gemischtes Bild vor. Die Indizes wie etwa der deutsche Leitindex DAX oder der EURO STOXX 50 traten unter Schwankungen auf der Stelle bzw. landeten zum Stichtag auf negativem Terrain. In Japan ergab sich ein kräftiges Plus (Nikkei 225), während der Hang Seng-Index (Hongkong) deutliche Kursrückgänge verzeichnete.

In diesem Marktumfeld verzeichnete Ihr Fonds Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST eine Wertentwicklung von plus 0,1 Prozent. 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 wichtige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dyrk Vieten (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

# Inhalt.

Anlagepolitik. Keppler-Emerging Markets-INVEST	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2018. Keppler-Emerging Markets-INVEST	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2018. Keppler-Emerging Markets-INVEST	7
Anhang. Keppler-Emerging Markets-INVEST	10
Informationen der Verwaltung.	11
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.	12

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

# Kepler-Emerging Markets-INVEST Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Kepler-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 Genusscheine erwerben. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Der Fonds wird von der Kepler Asset Management Inc., New York, beraten.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den hohen Investitionsgrad nahezu konstant gehalten. Zum Berichtsstichtag waren knapp 99 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin auf die Schwellenländer in Asien, Afrika und Lateinamerika verteilten. Innerhalb der Länderstruktur erfolgten per saldo kleinere Anpassungen. Südkorea, Taiwan, Hongkong und Russland wiesen etwas höhere Anteile auf. Die Bestände in Brasilien, Chile, Südafrika und der Türkei wurden hingegen im Stichtagsvergleich leicht verringert.

Der Fonds Kepler-Emerging Markets-INVEST verfügte per 30. September 2018 über ein Fondsvolumen von 48,9 Mio. Euro und verzeichnete im Betrachtungszeitraum ein Plus von 0,1 Prozent.

## Wichtige Kennzahlen

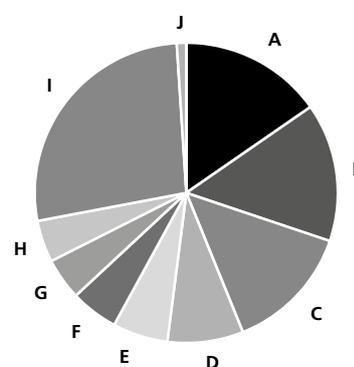
### Kepler-Emerging Markets-INVEST

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Performance*	0,1%	3,6%	10,5%
ISIN	DE000A0ERYQ0		

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

## Fondsstruktur

### Kepler-Emerging Markets-INVEST



A	Südkorea	15,3%
B	Taiwan	14,9%
C	China	13,7%
D	Hongkong	8,1%
E	Russland	5,9%
F	Brasilien	5,1%
G	Südafrika	4,5%
H	Großbritannien	4,5%
I	Sonstige Länder	27,0%
J	Barreserve, Sonstiges	1,0%

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 2018.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>48.220.575,46</b>	<b>98,59</b>
Brasilien	2.457.540,74	5,02
Chile	1.188.499,82	2,43
China	5.783.401,05	11,82
Großbritannien	2.133.379,80	4,36
Hongkong	4.300.201,92	8,80
Indien	1.201.015,32	2,47
Indonesien	874.251,01	1,79
Israel	517.201,86	1,06
Kaiman-Inseln	548.452,02	1,12
Korea, Republik	7.492.137,43	15,32
Malaysia	1.665.240,65	3,40
Mexiko	1.290.918,71	2,64
Polen	1.134.734,42	2,32
Russische Föderation	2.879.250,57	5,88
Südafrika	2.185.567,90	4,47
Taiwan	7.270.422,39	14,87
Thailand	1.847.441,43	3,78
Tschechische Republik	1.612.163,06	3,29
Türkei	896.005,88	1,83
Ungarn	942.749,48	1,92
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>594.095,07</b>	<b>1,21</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>183.241,88</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.089,48</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.918.822,93</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>48.220.575,46</b>	<b>98,59</b>
BRL	2.457.540,74	5,02
CZK	1.612.163,06	3,29
HKD	10.632.054,99	21,74
HUF	942.749,48	1,92
IDR	874.251,01	1,79
KRW	7.492.137,43	15,32
MXN	651.946,07	1,33
MYR	1.665.240,65	3,40
PLN	1.134.734,42	2,32
THB	1.847.441,43	3,78
TRY	896.005,88	1,83
TWD	6.091.919,55	12,46
USD	9.736.822,85	19,92
ZAR	2.185.567,90	4,47
<b>2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>	<b>594.095,07</b>	<b>1,21</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>183.241,88</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.089,48</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.918.822,93</b>	<b>100,00</b>

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

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteil bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>46.491.036,65</b>	<b>95,06</b>
<b>Aktien</b>							<b>46.491.036,65</b>	<b>95,06</b>
<b>BRL</b>							<b>2.457.540,74</b>	<b>5,02</b>
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK	91.300	0	27.300	BRL 18,480	362.061,35	0,74
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK	52.000	0	15.500	BRL 30,290	337.996,37	0,69
BRCELACNOR3	Cielo S.A. Reg.Shares	STK	97.048	0	29.000	BRL 12,600	262.401,65	0,54
BRITSAACNPR7	Itausa - Investimentos Itaú S. Reg.Pref.Shares	STK	172.905	15.718,7	47.000,7	BRL 10,050	372.891,98	0,76
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro S.A. Reg.Shares	STK	46.000	0	13.700	BRL 58,940	581.804,92	1,19
BRSULACDAM12	Sul America S.A. Reg.Units	STK	97.719	0	29.200	BRL 25,770	540.384,47	1,10
<b>CZK</b>							<b>1.612.163,06</b>	<b>3,29</b>
CZ0005112300	CEZ AS Inhaber-Aktien	STK	23.400	0	10.900	CZK 567,500	517.275,63	1,06
CZ0008019106	Komerční Banka AS Inhaber-Aktien	STK	13.550	0	5.900	CZK 911,000	480.837,10	0,98
CZ0009093209	O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien	STK	32.100	0	9.600	CZK 259,000	323.850,89	0,66
CS0008418869	Philip Morris CR AS Namens-Aktien	STK	500	0	200	CZK 14.900,000	290.199,44	0,59
<b>HKD</b>							<b>10.632.054,99</b>	<b>21,74</b>
CNE100000125	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK	1.541.000	0	460.000	HKD 3,480	589.791,59	1,21
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	894.100	0	267.000	HKD 5,870	577.219,36	1,18
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK	848.500	0	254.000	HKD 6,840	638.299,70	1,30
HK0144000764	China Merchants Port Hldgs Co. Reg.Shares	STK	359.700	0	108.000	HKD 14,980	592.609,95	1,21
HK0941009539	China Mobile Ltd. Reg.Shares	STK	76.000	0	23.000	HKD 77,150	644.861,15	1,32
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares	STK	226.000	0	70.000	HKD 24,500	608.963,43	1,24
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK	1.051.800	0	320.000	HKD 7,840	906.913,61	1,85
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK	182.000	0	50.000	HKD 27,400	548.452,02	1,12
HK0883013259	CNOOC Ltd. Reg.Shares	STK	530.800	0	158.000	HKD 15,500	904.855,65	1,85
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	715.100	0	213.000	HKD 4,990	392.449,71	0,80
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK	1.013.200	0	300.000	HKD 13,900	1.548.911,74	3,18
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H	STK	870.800	248.800	186.000	HKD 8,670	830.336,65	1,70
CNE1000003G1	Industr. & Commec.Bk of China Reg.Shares H	STK	732.000	0	219.000	HKD 5,720	460.493,81	0,94
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	674.000	0	200.000	HKD 10,040	744.235,36	1,52
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	899.000	0	270.000	HKD 6,510	643.661,26	1,32
<b>HUF</b>							<b>942.749,48</b>	<b>1,92</b>
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt Namens-Aktien A	STK	56.200	0	16.800	HUF 2.970,000	515.532,63	1,05
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK	26.600	0	7.900	HUF 5.200,000	427.216,85	0,87
<b>IDR</b>							<b>874.251,01</b>	<b>1,79</b>
ID1000111305	Adaro Energy Tbk, PT Reg.Shares	STK	4.118.400	0	1.230.200	IDR 1.830,000	435.399,01	0,89
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK	1.282.100	0	383.000	IDR 5.925,000	438.852,00	0,90
<b>KRW</b>							<b>7.492.137,43</b>	<b>15,32</b>
KR7001450006	Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	15.500	0	4.600	KRW 41.950,000	504.433,60	1,03
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.500	0	1.600	KRW 129.500,000	552.551,55	1,13
KR7024110009	Industrial Bank of Korea Reg.Shares	STK	41.400	0	12.400	KRW 15.250,000	489.790,69	1,00
KR7000270009	Kia Motors Corp. Reg.Shares	STK	21.700	0	6.500	KRW 35.100,000	590.890,75	1,21
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK	11.500	0	3.500	KRW 104.000,000	927.836,65	1,90
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK	1.400	0	400	KRW 716.000,000	777.645,03	1,59
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares	STK	25.000	24.500	200	KRW 37.850,000	734.084,81	1,50
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	19.600	100	KRW 46.450,000	720.702,55	1,47
KR7000810002	Samsung Fire&Marine Ins.Co.Ltd Reg.Shares	STK	2.500	0	700	KRW 284.000,000	550.806,04	1,13
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK	7.700	0	2.300	KRW 73.100,000	436.665,06	0,89
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.300	0	1.000	KRW 215.000,000	550.418,15	1,13
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares	STK	3.000	0	900	KRW 282.000,000	656.312,55	1,34
<b>MXN</b>							<b>651.946,07</b>	<b>1,33</b>
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK	260.421	0	77.800	MXN 54,720	651.946,07	1,33
<b>MYR</b>							<b>1.665.240,65</b>	<b>3,40</b>
MYL53980O0002	Gamuda Berhad Reg.Shares	STK	646.800	0	193.200	MYR 3,360	452.044,26	0,92
MYL11550O0000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK	303.750	0	90.700	MYR 9,780	617.912,26	1,26
MYL5347O00009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares	STK	184.400	0	55.100	MYR 15,520	595.284,13	1,22
<b>PLN</b>							<b>1.134.734,42</b>	<b>2,32</b>
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien	STK	65.700	0	19.600	PLN 47,080	724.426,44	1,48
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Namens-Aktien	STK	43.700	0	27.600	PLN 40,090	410.307,98	0,84
<b>THB</b>							<b>1.847.441,43</b>	<b>3,78</b>
TH0001010014	Bangkok Bank PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	108.400	0	32.400	THB 215,000	619.886,59	1,27
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	252.100	0	75.300	THB 81,250	544.804,53	1,11
TH0646010218	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK	471.000	471.000	0	THB 54,500	682.750,31	1,40
<b>TRY</b>							<b>896.005,88</b>	<b>1,83</b>
TRAARCLK91H5	Arcelik A.S. TN 1 Namens-Aktien	STK	126.200	0	37.700	TRY 14,050	253.005,05	0,52
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien	STK	67.968	0	31.400	TRY 66,300	643.000,83	1,31
<b>TWD</b>							<b>6.091.919,55</b>	<b>12,46</b>
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK	76.200	0	23.000	TWD 264,000	566.921,15	1,16
TW0002324001	Compal Electronics Inc. Reg.Shares	STK	1.086.000	0	324.000	TWD 18,950	579.966,35	1,19
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares	STK	171.000	0	51.000	TWD 128,000	616.836,18	1,26
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares	STK	184.000	0	55.000	TWD 117,000	606.690,85	1,24
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares	STK	512.193	0	153.000	TWD 51,800	747.699,61	1,53
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares	STK	242.600	0	72.000	TWD 79,200	541.476,65	1,11
TW0002301009	Lite-On Technology Corp. Reg.Shares	STK	660.821	0	198.000	TWD 38,400	715.119,82	1,46
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares	STK	955.317	0	285.000	TWD 27,500	740.361,72	1,51
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares	STK	303.400	0	90.000	TWD 61,100	522.420,90	1,07
TW0009904003	Pou Chen Corp. Reg.Shares	STK	500.000	0	150.000	TWD 32,250	454.426,32	0,93

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>USD</b>							<b>8.007.284,04</b>	<b>16,39</b>
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	4.475	97,981	3.700,981	USD 90,220	347.388,14	0,71
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	14.300	0	11.400	USD 32,320	397.673,38	0,81
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)	STK	12.200	0	3.700	USD 60,870	638.972,64	1,31
US29274F1049	Enel Americas S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	40.200	0	12.000	USD 7,860	271.874,03	0,56
US29278D1054	Enel Chile S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	40.200	0	12.000	USD 4,960	171.564,27	0,35
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt. (Sp.ADRs)	STK	135.500	0	40.500	USD 4,930	574.784,89	1,17
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	138.200	69.100	20.600	USD 10,100	1.201.015,32	2,47
US69343P1057	LUKOIL PJSC Reg.Shares (Sp. ADRs)	STK	10.800	0	3.200	USD 75,700	703.458,96	1,44
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)	STK	23.800	0	7.100	USD 51,330	1.051.156,43	2,15
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	30.600	0	13.000	USD 44,760	1.178.502,84	2,41
US8766292051	Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)	STK	14.700	0	4.400	USD 75,400	953.691,28	1,95
US8816242098	Teva Pharmaceutical Ind. Reg.Shares (ADRs)	STK	28.300	0	8.400	USD 21,240	517.201,86	1,06
<b>ZAR</b>							<b>2.185.567,90</b>	<b>4,47</b>
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares	STK	30.400	30.400	0	ZAR 153,200	282.811,30	0,58
ZAE000026639	Barloworld Ltd. Reg.Shares	STK	34.300	0	10.200	ZAR 122,890	255.961,76	0,52
ZAE000084992	Exxaro Resources Ltd. Reg.Shares	STK	39.200	0	11.700	ZAR 144,480	343.920,62	0,70
ZAE000042164	MTN Group Ltd. Reg.Shares	STK	48.100	0	14.400	ZAR 85,770	250.521,44	0,51
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares	STK	64.400	0	19.200	ZAR 79,680	311.601,55	0,64
ZAE000006896	Sasol Ltd. Reg.Shares	STK	13.300	0	4.000	ZAR 543,010	438.554,82	0,90
ZAE000109815	Standard Bank Group Ltd. Reg.Shares	STK	28.100	0	8.400	ZAR 177,100	302.196,41	0,62
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.729.538,81</b>	<b>3,53</b>
<b>Aktien</b>							<b>1.729.538,81</b>	<b>3,53</b>
<b>USD</b>							<b>1.729.538,81</b>	<b>3,53</b>
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)	STK	112.000	0	33.500	USD 11,230	1.082.223,37	2,21
US7785291078	Rostelecom PJSC Reg.Shs (Sp. ADRs)	STK	117.000	0	34.900	USD 6,430	647.315,44	1,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 48.220.575,46</b>	<b>98,59</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahe Fonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	593.160,34			% 100,000	593.160,34	1,21
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	1.086,34			% 100,000	934,73	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR 594.095,07</b>	<b>1,21</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere, Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds</b>							<b>EUR 594.095,07</b>	<b>1,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	183.133,76				183.133,76	0,37
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	108,12				108,12	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR 183.241,88</b>	<b>0,37</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
DekaBank Deutsche Girozentrale		TWD	-0,10			% 100,000	-0,00	-0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR -0,00</b>	<b>-0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-7.748,60				-7.748,60	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-71.340,88				-71.340,88	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR -79.089,48</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR 48.918.822,93</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK 1.338.824</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR 36,54</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.09.2018

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	7,00820	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,26980	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,67200	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	323,77000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,46780	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,16220	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,85800	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,66005	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	37,59720	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	17.309,80500	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,80760	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.289,02000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	35,48430	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,09250	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>THB</b>				
TH0646010015	PTT PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	0	61.200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>ZAR</b>				
ZAE000174124	Barclays Africa Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	39.500

# Keppler-Emerging Markets-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile  
Anteilwert

STK 1.338.824  
EUR 36,54

### 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 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, 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, Einlagezertifikaten 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 2018  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Informationen der Verwaltung.

## **Das DekaBank Depot – Service rund um Ihre Investmentfonds –**

Mit dem DekaBank Depot bieten wir Ihnen die kostengünstige Möglichkeit, verschiedene Investmentfonds Ihrer Wahl in einem einzigen Depot und mit einem Freistellungsauftrag verwahren zu lassen. Hierfür steht Ihnen ein Fondsuniversum von rund 1.000 Fonds der Deka-Gruppe und international renommierter Kooperationspartner zur Verfügung. Das Spektrum eignet sich zur Realisierung der unterschiedlichsten Anlagekonzepte. So können Sie zum Vermögensaufbau aus mehreren Alternativen wählen, unter anderem:

- Für Investmentfonds-Anleger, die regelmäßig sparen möchten, eignet sich der individuell zu gestaltende Deka-FondsSparplan ab einer Mindestanlage von 25,- Euro. Im Rahmen eines auf die eigenen Bedürfnisse abgestimmten Deka-Auszahlplans lässt sich das so aufgebaute Vermögen später gezielt nutzen.
- Für alle, die regelmäßig für ein Kind sparen möchten, ist der Deka-JuniorPlan besonders geeignet. Mit Beträgen ab monatlich 25,- Euro wird für den Vermögensaufbau chancenreich und breit gestreut in Investmentfonds angelegt und dank eines professionellen Anlagemanagements langfristig hohe Ertragsmöglichkeiten genutzt sowie Risiken im Vergleich zu Anlagen in Einzeltiteln spürbar reduziert.
- Für den systematischen und flexiblen Vermögensaufbau – insbesondere im Rahmen der privaten Altersvorsorge – können Sie zwischen zwei Varianten wählen:
  - Deka-ZukunftsPlan: Die individuelle Vorsorgelösung mit intelligentem Anlagekonzept – auch mit Riester-Förderung.
  - Deka-BasisRente: Kombiniert als Rürup-Lösung die Vorteile einer staatlich geförderten Investmentanlage mit dem Wachstumspotenzial einer optimierten Vermögensstruktur.

Für die Auftragserteilung können Sie verschiedene Wege nutzen, z.B. Post, Telefon oder Internet über unsere Webpräsenz [www.deka.de](http://www.deka.de)

Auskünfte rund um das DekaBank Depot und Fondsinformationen erhalten Sie über unser Service-Telefon unter der Nummer (0 69) 7147-652. Sie erreichen uns montags bis freitags von 8.00 Uhr bis 18.00 Uhr.

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Eigenkapital

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 10,6 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2017)

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Immobilien 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;  
Mitglied 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 Moftakhar  
Mitglied des Vorstandes der Stiftung „Fonds zur Finanzierung  
der kerntechnischen Entsorgung“,  
Berlin

## Geschäftsführung

Dyrk Vieten (Vorsitzender)

Thomas Ketter  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

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

Holger Wern

(Stand 1. Oktober 2018)

## 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

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Eigenkapital**

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 270,5 Mio.  
Eigenmittel: EUR 5.492 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2017)

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 71 47 - 85 00

Telefax: (069) 71 47 - 86 50

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