

Halbjahresbericht
zum 30. September 2019.
Kepler-Global Value-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-Global Value-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 HangSeng deutlich ein. An den Rohstoffmärkten machte Gold seinem Namen als Krisenwährung alle Ehre und verzeichnete 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 Anteilhaber 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



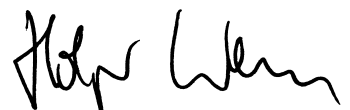
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. September 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. September 2019	7
Anhang	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.

Keppler-Global Value-INVEST Anlagepolitik.

Das Anlageziel des Fonds Keppler-Global Value-INVEST ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Für mindestens 51 Prozent des Wertes des Sondervermögens werden Aktien von in- und ausländischen Ausstellern erworben. Der Fonds kann bis zu 49 Prozent des Wertes des Fonds in Aktien von Ausstellern investieren, die ihren Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer – Emerging Markets – haben, d.h. Ländern, 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden. Der Fonds wird von der Keppler Asset Management Inc., New York, beraten.

Der Fonds investiert nach fundamental-quantitativen Aktienselektionsstrategien systematisch in preisgünstige Aktien weltweit. Neben dem Hauptauswahlkriterium einer hohen und möglichst stabilen Dividendenrendite fließen eine Reihe weiterer klassischer Bewertungsfaktoren in den Selektionsprozess ein.

Zum Berichtsstichtag war der Fonds fast vollständig in Aktien investiert, wobei sich die Engagements weiterhin global verteilten. Innerhalb der Länderstruktur erfolgten per saldo nur kleinere Anpassungen. Die mit Abstand größte Position entfiel weiterhin auf die USA, gefolgt von Deutschland und Großbritannien. In der Branchenstruktur erfolgte ebenfalls eine breite Diversifikation. Führend waren hier der Pharma- und der Industriesektor, während die Tourismus- und die Immobilienbranche deutlich unterrepräsentiert waren. Den größten Einzeltitel im Portfolio bildete die US-amerikanische Holdinggesellschaft Berkshire Hathaway. Auf den Einsatz von Derivaten wurde im Berichtszeitraum verzichtet, eine Währungskurssicherung wurde nicht vorgenommen.

Der Fonds Keppler-Global Value-INVEST verzeichnete per 30. September 2019 ein Plus von 3,1 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Keppler-Global Value-INVEST

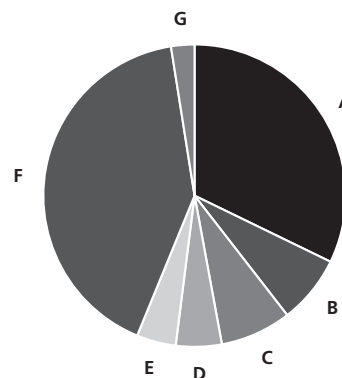
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	3,1%	1,5%	8,0%

ISIN DE000A0JKNP9

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

Fondsstruktur

Keppler-Global Value-INVEST



A	USA	32,2%
B	Deutschland	7,3%
C	Großbritannien	7,6%
D	Frankreich	4,9%
E	Japan	4,2%
F	Sonstige Länder	41,3%
G	Barreserve, Sonstiges	2,5%

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

Keppler-Global Value-INVEST

Vermögensübersicht zum 30. September 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	47.623.441,89	96,43
Australien	884.624,83	1,79
Belgien	358.704,00	0,73
Bermuda	840.001,71	1,70
Brasilien	688.069,37	1,39
China	330.430,58	0,67
Deutschland	3.584.761,00	7,27
Finnland	276.930,00	0,56
Frankreich	2.400.757,54	4,85
Großbritannien	3.755.749,89	7,59
Hongkong	1.094.290,73	2,21
Irland	322.612,13	0,65
Italien	1.190.406,30	2,41
Japan	2.049.763,42	4,14
Kaiman-Inseln	578.899,89	1,17
Kanada	909.811,62	1,84
Korea, Republik	909.313,32	1,84
Luxemburg	204.036,00	0,41
Malaysia	287.643,13	0,58
Mexiko	278.286,35	0,56
Niederlande	1.090.133,75	2,21
Norwegen	810.591,00	1,64
Österreich	783.239,00	1,58
Polen	284.877,52	0,58
Portugal	260.715,00	0,53
Russische Föderation	1.828.328,38	3,71
Schweiz	603.132,79	1,22
Singapur	1.211.132,50	2,46
Spanien	1.455.286,42	2,96
Südafrika	659.013,09	1,33
Taiwan	1.084.349,82	2,20
Thailand	240.090,47	0,49
Tschechische Republik	487.139,65	0,99
USA	15.880.320,69	32,17
2. Sonstige Wertpapiere	399.568,78	0,81
Schweiz	399.568,78	0,81
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.287.564,58	2,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	157.300,72	0,32
II. Verbindlichkeiten	-83.766,74	-0,17
III. Fondsvermögen	49.384.109,23	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	47.623.441,89	96,43
AUD	884.624,83	1,79
BRL	688.069,37	1,39
CAD	909.811,62	1,84
CHF	603.132,79	1,22
CZK	487.139,65	0,99
EUR	12.193.750,51	24,70
GBP	3.166.968,39	6,40
HKD	2.326.423,88	4,70
JPY	2.049.763,42	4,14
KRW	909.313,32	1,84
MXN	278.286,35	0,56
MYR	287.643,13	0,58
NOK	810.591,00	1,64
PLN	284.877,52	0,58
SGD	1.211.132,50	2,46
THB	240.090,47	0,49
TWD	384.855,44	0,78
USD	19.247.954,61	39,00
ZAR	659.013,09	1,33
2. Sonstige Wertpapiere	399.568,78	0,81
CHF	399.568,78	0,81
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.287.564,58	2,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	157.300,72	0,32
II. Verbindlichkeiten	-83.766,74	-0,17
III. Fondsvermögen	49.384.109,23	100,00

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

Keppler-Global Value-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 *)
Börsengehandelte Wertpapiere								47.618.719,23	96,42
Aktien								47.219.150,45	95,61
EUR								12.193.750,51	24,70
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		7.050	0	0	EUR 50,880	358.704,00	0,73
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.050	0	200	EUR 212,450	435.522,50	0,88
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A. Acciones Port.	STK		7.000	0	0	EUR 65,500	458.500,00	0,93
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		21.100	0	0	EUR 17,830	376.213,00	0,76
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		13.100	0	0	EUR 23,240	304.444,00	0,62
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		69.300	0	0	EUR 3,743	259.355,25	0,53
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		6.150	0	0	EUR 64,000	393.600,00	0,80
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		3.850	0	0	EUR 65,050	250.442,50	0,51
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		4.000	0	0	EUR 64,400	257.600,00	0,52
DE0007100000	Daimler AG Namens-Aktien	STK		7.400	0	900	EUR 45,630	337.662,00	0,68
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		13.400	0	1.700	EUR 30,465	408.231,00	0,83
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		68.350	0	0	EUR 6,798	464.643,30	0,94
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		25.000	0	0	EUR 13,982	349.550,00	0,71
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		8.300	0	0	EUR 30,490	253.067,00	0,51
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Accções Nominativas	STK		19.100	0	0	EUR 13,650	260.715,00	0,53
NL0000009165	Heineken N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.700	0	0	EUR 98,420	364.154,00	0,74
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		50.855	1.156	1	EUR 9,474	481.800,27	0,98
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.087	0	0	EUR 109,250	337.254,75	0,68
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		1.950	0	200	EUR 237,300	462.735,00	0,94
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		7.100	0	0	EUR 49,550	351.805,00	0,71
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		18.050	0	0	EUR 14,335	258.746,75	0,52
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		17.814	614	0	EUR 14,350	255.630,90	0,52
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		21.900	0	0	EUR 26,885	588.781,50	1,19
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		6.800	0	0	EUR 84,370	573.716,00	1,16
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		3.700	0	400	EUR 107,640	398.268,00	0,81
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		6.200	0	0	EUR 79,900	495.380,00	1,00
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		3.000	0	0	EUR 98,140	294.420,00	0,60
LU0156801721	Tenaris S.A. Actions nom.	STK		21.000	0	0	EUR 9,716	204.036,00	0,41
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		11.158	0	0	EUR 47,505	530.060,79	1,07
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares	STK		1.800	0	0	EUR 132,450	238.410,00	0,48
NL0000388619	Unilever N.V. Aandelen op naam	STK		7.100	7.100	0	EUR 54,750	388.725,00	0,79
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.200	0	0	EUR 27,150	276.930,00	0,56
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK		8.300	0	0	EUR 21,490	178.367,00	0,36
DE0007664005	Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien	STK		2.200	0	0	EUR 157,400	346.280,00	0,70
AUD								884.624,83	1,79
AU000000CWN6	Crown Resorts Ltd Reg.Shares	STK		37.200	0	0	AUD 12,050	276.793,41	0,56
AU000000GMM2	Goodman Group Reg.Stapled Secs	STK		39.300	0	11.300	AUD 14,180	344.107,81	0,70
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd. Reg.Shares	STK		10.731	0	0	AUD 39,800	263.723,61	0,53
BRL								688.069,37	1,39
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK		62.700	0	0	BRL 19,450	268.219,81	0,54
BRSBSPACNOR5	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares	STK		39.400	0	0	BRL 48,450	419.849,56	0,85
CAD								909.811,62	1,84
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares	STK		7.250	0	0	CAD 69,320	347.365,40	0,70
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		4.000	0	0	CAD 107,450	297.068,37	0,60
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		5.000	0	0	CAD 76,790	265.377,85	0,54
CHF								603.132,79	1,22
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		4.400	4.400	4.400	CHF 86,150	349.269,09	0,71
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		24.200	0	0	CHF 11,385	253.863,70	0,51
CZK								487.139,65	0,99
CZ0005112300	CEZ AS Inhaber-Aktien	STK		13.700	0	0	CZK 519,500	275.399,53	0,56
CS0008418869	Philip Morris CR AS Namens-Aktien	STK		400	0	0	CZK 13.680,000	211.740,12	0,43
GBP								3.166.968,39	6,40
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		4.700	0	0	GBP 72,240	381.970,67	0,77
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK		47.000	0	0	GBP 5,720	302.446,32	0,61
GB00B0P3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK		17.000	0	0	GBP 17,394	332.661,71	0,67
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK		10.600	0	0	GBP 29,870	356.201,31	0,72
GB0031215220	Carnival PLC Reg.Shares	STK		6.000	0	0	GBP 33,640	227.070,99	0,46
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		14.055	0	0	GBP 20,920	330.785,87	0,67
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		41.100	0	0	GBP 6,273	290.049,11	0,59
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK		25.300	0	0	GBP 7,356	209.371,07	0,42
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		3.500	0	0	GBP 63,750	251.016,72	0,51
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		10.200	0	0	GBP 42,300	485.394,62	0,98
HKD								2.326.423,88	4,70
HK0941009539	China Mobile Ltd. Reg.Shares	STK		34.000	0	0	HKD 64,850	257.141,69	0,52
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK		608.010	0	0	HKD 4,660	330.430,58	0,67
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		45.680	0	0	HKD 53,100	282.881,28	0,57
HKY217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		36.680	0	0	HKD 69,200	296.018,61	0,60
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK		299.000	0	0	HKD 15,340	534.909,30	1,08
BMG668971101	NWS Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		228.000	0	0	HKD 12,140	322.802,68	0,65
HK0083000502	Sino Land Co. Ltd. Reg.Shares	STK		220.000	0	0	HKD 11,780	302.239,74	0,61

Keppler-Global Value-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 *)
JPY								2.049.763,42	4,14
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK		12.500	0	0	JPY 2.798,500	296.627,24	0,60
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK		13.000	0	0	JPY 5.156,000	568.371,07	1,15
JP3165650007	NTT Docomo Inc. Reg.Shares	STK		13.100	0	0	JPY 2.753,000	305.811,07	0,62
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK		8.800	0	0	JPY 4.132,000	308.332,06	0,62
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK		21.150	0	0	JPY 1.688,000	302.732,13	0,61
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK		8.550	0	0	JPY 3.695,000	267.889,85	0,54
KRW								909.313,32	1,84
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	KRW 105.500,000	387.166,32	0,78
KR7005490008	POSCO Reg.Shares	STK		1.200	0	0	KRW 227.000,000	208.262,45	0,42
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.700	0	0	KRW 241.500,000	313.884,55	0,64
MXN								278.286,35	0,56
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK		129.000	0	0	MXN 46,490	278.286,35	0,56
MYR								287.643,13	0,58
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK		154.800	0	0	MYR 8,510	287.643,13	0,58
NOK								810.591,00	1,64
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		27.750	0	0	NOK 173,650	485.327,00	0,98
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK		8.300	0	0	NOK 389,100	325.264,00	0,66
PLN								284.877,52	0,58
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien	STK		33.400	0	0	PLN 37,310	284.877,52	0,58
SGD								1.211.132,50	2,46
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		19.500	0	0	SGD 24,980	322.322,58	0,65
SG1U68934629	Keppel Corp. Ltd. Reg.Subd.Shares	STK		69.900	0	0	SGD 5,940	274.743,42	0,56
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd. Reg.Shares	STK		51.300	0	0	SGD 9,120	309.582,13	0,63
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares	STK		149.400	0	0	SGD 3,080	304.484,37	0,62
THB								240.090,47	0,49
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL Reg.Shares (Foreign)	STK		150.000	0	0	THB 53,500	240.090,47	0,49
TWD								384.855,44	0,78
TW0001102002	Asia Cement Corp. Reg.Shares	STK		301.716	0	0	TWD 43,300	384.855,44	0,78
USD								18.843.663,17	38,18
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK		15.397	0	0	USD 37,430	527.008,10	1,07
US0605051046	Bank of America Corp. Reg.Shares	STK		22.300	0	0	USD 29,350	598.514,01	1,21
US0846701086	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares A	STK		13	4	0	USD 311.450,000	3.702.482,74	7,50
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New	STK		5.500	1.100	500	USD 207,450	1.043.367,93	2,11
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK		4.400	0	800	USD 118,600	477.198,12	0,97
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		4.800	0	0	USD 69,460	304.885,92	0,62
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK		7.600	0	0	USD 57,900	402.395,87	0,81
US26441C2044	Duke Energy Corp. Reg.Shares New	STK		5.700	0	0	USD 96,260	501.743,86	1,02
IE0088KQN827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares	STK		4.250	0	0	USD 83,010	322.612,13	0,65
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares	STK		3.000	0	3.300	USD 112,370	308.271,23	0,62
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK		4.000	0	0	USD 71,480	261.460,38	0,53
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt. (Sp.ADRs)	STK		68.400	0	0	USD 6,924	433.086,37	0,88
US3696041033	General Electric Co. Reg.Shares	STK		31.500	0	0	USD 9,040	260.399,62	0,53
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		11.200	0	0	USD 50,780	520.082,30	1,05
BMG491BT1088	Invesco Ltd. Reg.Shares	STK		16.250	0	0	USD 17,020	252.914,82	0,51
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		5.400	0	0	USD 53,520	264.284,21	0,54
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares	STK		3.800	0	0	USD 128,600	446.874,86	0,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK		8.200	0	0	USD 117,720	882.725,07	1,79
US69343P1057	LUKOIL PJSC Reg.Shares (Sp. ADRs)	STK		6.100	0	0	USD 83,340	464.884,09	0,94
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK		6.550	0	0	USD 62,420	373.874,99	0,76
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		9.200	0	1.000	USD 137,730	1.158.717,94	2,35
US60871R2094	Molson Coors Brewing Co. Reg.Shares B	STK		5.600	0	0	USD 57,470	294.300,21	0,60
US6558441084	Norfolk Southern Corp. Reg.Shares	STK		4.000	0	0	USD 180,870	661.588,40	1,34
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK		12.500	0	0	USD 36,220	414.018,56	0,84
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		16.808	0	0	USD 45,510	699.494,38	1,42
US8766292051	Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)	STK		9.000	0	0	USD 63,920	526.066,48	1,07
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK		9.100	0	0	USD 54,310	451.941,84	0,92
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK		4.500	0	0	USD 124,570	512.610,31	1,04
US9100471096	United Airlines Holdings Inc. Reg.Shares	STK		3.600	0	0	USD 88,140	290.159,57	0,59
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK		4.500	0	0	USD 84,440	347.473,82	0,70
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK		4.900	0	0	USD 118,450	530.753,05	1,07
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK		13.100	0	0	USD 50,710	607.471,99	1,23
ZAR								659.013,09	1,33
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares	STK		20.900	0	0	ZAR 156,090	196.423,56	0,40
ZAE000070660	Sanlam Ltd. Reg.Shares	STK		78.000	0	0	ZAR 74,930	351.902,65	0,71
ZAE000006896	Sasol Ltd. Reg.Shares	STK		7.100	0	0	ZAR 258,920	110.686,88	0,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere								399.568,78	0,81
CHF								399.568,78	0,81
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		1.500	0	0	CHF 289,100	399.568,78	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								404.291,44	0,82

Keppler-Global Value-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 *)	
Aktien										
USD										
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs)		STK	17.365	0	0	USD 25,460	404.291,44	0,82	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	48.023.010,67	97,24
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.188.891,64			% 100,000	1.188.891,64	2,41	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MYR	83,69			% 100,000	18,27	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	107.883,81			% 100,000	98.654,67	0,20	
Summe Bankguthaben								EUR	1.287.564,58	2,61
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.287.564,58	2,61
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	103.270,24				103.270,24	0,21	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	238,84				238,84	0,00	
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	53.791,64				53.791,64	0,11	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	157.300,72	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.821,44				-3.821,44	-0,01	
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-79.945,30				-79.945,30	-0,16	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-83.766,74	-0,17
Fondsvermögen										
Umlaufende Anteile								EUR	49.384.109,23	100,00
Anteilwert								STK	1.448.883,000	
								EUR	34,08	

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

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88889	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,92895	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,08530	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,37435	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,84300	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	16,60840	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,09355	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44681	= 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)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,57980	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51125	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.307,96500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	117,93000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	33,94600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,57465	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,61948	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien	STK	880	880
EUR				
NL0000009355	Unilever N.V. Cert.v.Aand.	STK	0	7.100
GBP				
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	0	23.950
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC Reg.Shares	STK	0	95.481
USD				
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	6.400
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK	0	5.300
US8816242098	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	0	16.300
US61945C1036	The Mosaic Co. Reg.Shares	STK	0	9.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809I8	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	49.700	49.700
Nichtnotierte Wertpapiere				

Keppler-Global Value-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere EUR ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte	STK	17.200	17.200

Keppler-Global Value-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.448.883
Anteilwert	EUR	34,08

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 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 Square
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