

Jahresbericht
zum 30. Juni 2025.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



.Deka
Investments

Bericht des Vorstands.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaluxTeam-EmergingMarkets für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben insbesondere den Aktienbörsen Auftrieb. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent im Juni 2025 zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September 2024 die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigten sich auf Jahressicht per saldo relativ geringe Veränderungen. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig, bevor ab Oktober/ November 2024, begünstigt durch die erratische US-amerikanische Handels- und Zollpolitik, die Entwicklung der US-Renditen in eine volatile Seitwärtsbewegung überging. Zuletzt rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen notierte zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Ab Ende Februar trübte sich das Bild jedoch zusehends ein und die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April sorgten kurzzeitig für erhebliche Turbulenzen, bevor eine signifikante Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich merklich und lag zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. 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 International S.A.
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	8
Anhang	16
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

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

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Investmentfonds DekaLuxTeam-EmergingMarkets ist es, einen Gesamtertrag (einschließlich Einkommen und Kapitalgewinne) in der Basiswährung über dem in Euro ausgedrückten MSCI Emerging Markets Index Net Total Return in Euro zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich weltweit in Aktien an. Die Anlagen werden zwar vor allem in Entwicklungs- und Schwellenländern mit aufstrebenden Märkten (Emerging Markets) getätigt, es können aber auch Anlagen in OECD Ländern erfolgen, sofern erwartet werden kann, dass sich die Geschäftstätigkeit dieser Unternehmen in erheblichem Maße auf Emerging Markets bezieht. Allerdings müssen zwei Drittel des Wertpapiervermögens in Emerging Markets angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index 100% MSCI Emerging Markets Index Net Total Return in Euro¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die J.P. Morgan Investment Management Inc. mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Moderate Anpassungen

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Wichtige Kennzahlen

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

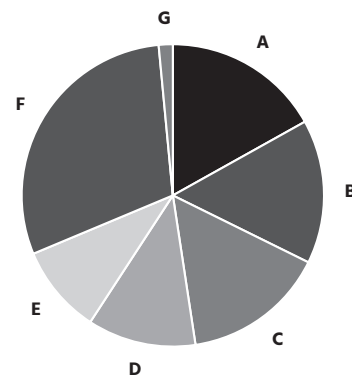
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-2,6%	1,8%	2,0%

ISIN LU0350482435

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

Fondsstruktur

DekaLuxTeam-EmergingMarkets



A	Indien	16,9%
B	Taiwan	15,4%
C	Kaimaninseln	15,3%
D	Südkorea	11,6%
E	China	9,5%
F	Sonstige Länder	29,8%
G	Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	1,5%

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

Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Schwellenländerbörsen verzeichneten in diesem Umfeld eine unterdurchschnittliche Entwicklung.

Zum Stichtag waren 98,5 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Der Investitionsgrad blieb damit im Berichtsjahr weitgehend konstant. Neben Anteilen in Aktien beinhaltete das Portfolio eine kleinere Position in einem Geldmarktfonds. In der Portfoliostruktur nahm das Fondsmanagement hinsichtlich Branchen und Ländern im Stichtagsvergleich moderate Anpassungen vor. Auf Branchenebene richtete sich der Fokus insbesondere auf Aktien aus dem Technologie- sowie dem Finanzsektor. Hinsichtlich der Währungsallokation wurden im Berichtszeitraum Positionen im Hongkong-Dollar deutlich aufgestockt. Die größten Einzelwerte bildeten zum Ende des Berichtszeitraums der

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Halbleiterkonzern Taiwan Semiconductor sowie die chinesischen Internet-Unternehmen Tencent und Alibaba.

Die Aktienauswahl in China belastete die Performance am stärksten, insbesondere in den Verbrauchersektoren, wo sich die Nicht-Berücksichtigung der Elektrofahrzeughersteller Xiaomi und BYD negativ auswirkte. Nachteile ergaben sich zudem aus der Aktienauswahl in Südkorea und vor allem aus dem Engagement in Samsung Electronics. Obwohl Samsung eine führende Position im Bereich der Unterhaltungselektronik und DRAM-Speicher einnimmt, hat das Unternehmen Schwierigkeiten, im schnell wachsenden Bereich der Hochgeschwindigkeitsspeicher für Künstliche Intelligenz (KI) sich zu behaupten. Dies führte zu einer im Berichtszeitraum unterdurchschnittlichen Entwicklung der Aktie.

Vorteilhaft wirkte sich indes die Zurückhaltung gegenüber Investments in Saudi-Arabien aus. Ein sinkender Ölpreis belastete dort die Anlegerstimmung. Folglich hat sich die Nicht-Berücksichtigung von Unternehmen wie Saudi Aramco und SABIC im Vergleich positiv ausgewirkt. Positive Effekte auf die Fondsentwicklung resultierten zudem aus der Positionierung in Indien. Hier profitierte der Fonds von Investments in Bharat Electronics und HDFC Bank und der defensiven Gewichtung zyklischer Industrieunternehmen.

Der Fonds DekaLuxTeam-EmergingMarkets verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von minus 2,6 Prozent.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

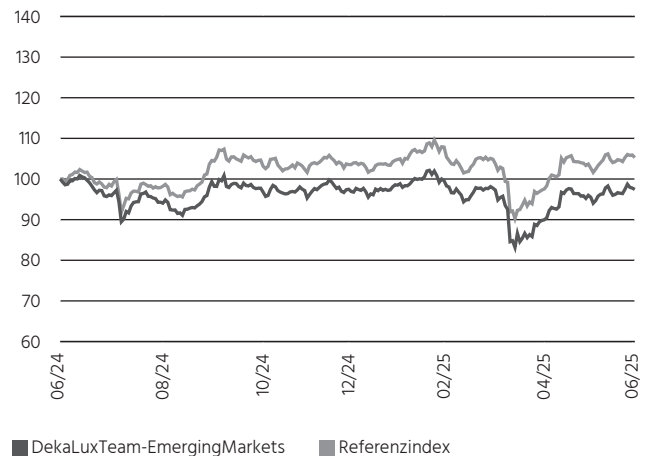
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

DekaLuxTeam-EmergingMarkets vs. Referenzindex

Index: 30.06.2024 = 100



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

Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

1) Referenzindex: MSCI Emerging Markets Index Net Total Return in EUR. MSCI übernimmt weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung und ist in keiner Weise verantwortlich für etwaige hierin enthaltene MSCI-Daten. Die MSCI-Daten dürfen nicht weitergegeben oder als Basis anderer Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte verwendet werden. Diese Publikation wurde nicht von MSCI geprüft, gebilligt oder hergestellt.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								206.444.120,63	98,02
Aktien								206.444.120,63	98,02
EUR								6.511.998,13	3,08
ESO113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	158.132	21.202	15.655	EUR 12,850	2.031.996,20	0,96
GRS323003012	Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien		STK	531.855	531.855	0	EUR 2,890	1.537.060,95	0,73
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Açções Nominativas		STK	48.418	48.418	0	EUR 21,380	1.035.176,84	0,49
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien		STK	5.118	5.118	0	EUR 45,820	234.506,76	0,11
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien		STK	287.699	287.699	0	EUR 5,816	1.673.257,38	0,79
BRL								6.436.823,14	3,05
BRBPACUNT006	Banco BTG Pactual S.A. Units (BDC) (1Shs + 2Prfd A)		STK	553.504	658.987	105.483	BRL 41,690	3.587.537,88	1,70
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A. Reg.Shares		STK	231.494	231.494	0	BRL 40,550	1.459.400,31	0,69
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pref.Shares		STK	286.445	0	200.525	BRL 31,210	1.389.884,95	0,66
CNY								5.724.759,31	2,72
CNE100003662	Contemporary Amperex Technolog Reg.Shares A		STK	69.600	69.600	0	CNY 252,220	2.089.835,30	0,99
CNE000000JP5	Inner Mong.Yili Ind.Gr.Co.Ltd. Reg.Shares A		STK	469.500	0	114.600	CNY 27,880	1.558.302,13	0,74
CNE100001QQ5	Midea Group Co. Ltd. Reg.Shares A		STK	241.600	183.600	146.700	CNY 72,200	2.076.621,88	0,99
HKD								48.624.869,69	23,10
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	300.000	49.800	150.200	HKD 70,400	2.294.118,61	1,09
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	692.344	328.732	72.100	HKD 109,800	8.257.455,20	3,92
CNE100000296	BYD Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	81.000	81.000	0	HKD 122,500	1.077.812,11	0,51
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	675.000	56.500	196.500	HKD 54,850	4.021.632,28	1,91
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance(Grp)Co Reg.Shares H		STK	445.400	514.600	69.200	HKD 26,850	1.299.021,85	0,62
CNE100001TR7	Fuyao Glass Industry Group Co. Reg.Shares H		STK	410.400	444.000	33.600	HKD 56,050	2.498.647,10	1,19
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	622.000	622.000	0	HKD 15,960	1.078.313,95	0,51
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	715.400	0	493.800	HKD 22,450	1.744.565,32	0,83
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	35.900	35.900	43.200	HKD 418,800	1.633.138,72	0,78
KYG5223Y1089	KE Holdings Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	259.245	259.245	0	HKD 47,400	1.334.783,05	0,63
KYG596691041	Meituan Reg.Shs Cl.B		STK	217.700	231.200	13.500	HKD 125,300	2.962.998,65	1,41
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares		STK	200.700	22.100	82.200	HKD 211,000	4.599.935,91	2,18
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	168.000	17.000	79.500	HKD 503,000	9.179.081,37	4,36
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	1.231.000	1.231.000	0	HKD 15,940	2.131.416,50	1,01
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	84.200	28.300	0	HKD 351,400	3.213.925,47	1,53
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	596.000	596.000	0	HKD 20,050	1.298.023,60	0,62
HUF								2.363.917,70	1,12
HU0000061726	OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien		STK	35.303	0	7.954	HUF 26.710,000	2.363.917,70	1,12
IDR								6.770.454,31	3,22
ID1000109507	Bank Central Asia TBK, PT Reg.Shares		STK	6.651.300	1.087.100	0	IDR 8.775,000	3.064.837,56	1,46
ID1000095003	PT Bank Mandiri (Persero) TBK Reg.Shares		STK	8.381.900	4.606.000	0	IDR 4.910,000	2.161.114,45	1,03
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shares B		STK	10.618.300	10.618.300	8.397.700	IDR 2.770,000	1.544.502,30	0,73
INR								27.460.864,13	13,04
INE263A01024	Bharat Electronics Ltd. Reg.Shares (demater.)		STK	427.923	427.923	0	INR 418,700	1.784.681,95	0,85
INE596I01012	Computer Age Management Serv. Reg.Shares		STK	44.735	44.735	0	INR 4.293,100	1.912.981,14	0,91
INE040A01034	HDFC Bank Ltd. Reg.Shares		STK	175.690	48.866	0	INR 1.998,300	3.497.034,95	1,66
INE090A01021	ICICI Bank Ltd. Reg.Shares (demat.)		STK	316.253	15.433	0	INR 1.447,950	4.561.214,13	2,17
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd. Reg.Shares		STK	99.230	0	57.335	INR 2.163,000	2.137.921,49	1,01
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd. Reg.Shares		STK	122.494	49.719	0	INR 3.183,000	3.883.682,31	1,84
INE020B01018	REC Ltd. Reg.Shares Dem.		STK	228.511	280.731	52.220	INR 403,150	917.626,65	0,44
INE002A01018	Reliance Industries Ltd. Reg. Equity Shs (demat.)		STK	274.717	201.102	118.160	INR 1.500,500	4.105.951,14	1,95
INE721A01047	Shriram Finance Ltd. Reg.Shares (demater.)		STK	508.349	508.349	0	INR 706,650	3.578.150,30	1,70
INE155A01022	Tata Motors Ltd. Reg.Shares (demater.)		STK	157.614	106.365	143.908	INR 688,950	1.081.620,07	0,51
KRW								24.386.470,95	11,58
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	87.924	60.310	0	KRW 86.300,000	4.783.991,58	2,27
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd. Reg.Shares		STK	8.001	8.001	0	KRW 507.000,000	2.557.551,59	1,21
KR7145020004	Hugel Inc. Reg.Shares		STK	4.783	4.783	0	KRW 388.000,000	1.170.049,62	0,56
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares		STK	42.936	3.375	14.419	KRW 96.900,000	2.623.116,22	1,25
KR7071050009	Korea Investment Hldgs Co.Ltd. Reg.Shares		STK	17.423	17.423	0	KRW 139.600,000	1.533.488,52	0,73
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares		STK	24.425	0	0	KRW 49.500,000	762.275,47	0,36
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	71.906	45.050	139.264	KRW 59.800,000	2.711.055,99	1,29
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares		STK	44.785	11.262	34.572	KRW 292.000,000	8.244.941,96	3,91
MXN								5.373.297,67	2,55
MXP370711014	Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shares Cl.O		STK	416.375	66.778	31.417	MXN 174,820	3.295.544,90	1,56
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shares Cl.V		STK	716.288	0	598.690	MXN 64,070	2.077.752,77	0,99

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
PLN								1.597.916,05	0,76
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien		STK	108.173	108.173	0	PLN 62,660	1.597.916,05	0,76
SAR								3.276.500,53	1,56
SA0007879113	Al Rajhi Bank Reg.Shares		STK	150.894	12.800	25.041	SAR 95,500	3.276.500,53	1,56
TRY								2.735.782,70	1,30
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien		STK	148.856	25.824	0	TRY 485,500	1.542.923,01	0,73
TRAGARAN91N1	Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien		STK	425.860	425.860	0	TRY 131,200	1.192.859,69	0,57
TWD								34.012.985,12	16,16
TW0002345006	Accton Technology Corp. Reg.Shares		STK	100.000	14.000	12.000	TWD 730,000	2.129.425,30	1,01
KYG014081064	AirTAC International Group Reg.Shares		STK	76.000	76.000	0	TWD 871,000	1.930.951,20	0,92
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd Reg.Shares		STK	711.000	43.000	292.000	TWD 147,500	3.059.152,81	1,45
TW0002308004	Delta Electronics Inc. Reg.Shares		STK	271.000	271.000	0	TWD 413,000	3.264.817,37	1,55
TW0003008009	Largan Precision Co.Ltd. Reg.Shares		STK	25.757	31.757	6.000	TWD 2.380,000	1.788.182,27	0,85
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	70.451	70.451	90.000	TWD 1.250,000	2.568.838,05	1,22
TW0002382009	Quanta Computer Inc. Reg.Shares		STK	394.000	99.000	134.000	TWD 274,500	3.154.845,68	1,50
TW0002379005	Realtek Semiconductor Corp. Reg.Shares		STK	249.000	40.000	0	TWD 567,000	4.118.337,71	1,96
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	323.599	130.435	192.836	TWD 1.060,000	10.005.817,71	4,75
TW0006669005	Wiwynn Corp. Reg.Shares		STK	27.000	10.000	9.000	TWD 2.530,000	1.992.617,02	0,95
USD								25.413.466,23	12,05
PAP310761054	Copa Holdings S.A. Reg.Shares CIA		STK	12.847	12.847	0	USD 108,040	1.183.584,79	0,56
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd. Reg.Shares		STK	18.225	9.812	1.265	USD 223,900	3.479.643,13	1,65
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	157.777	157.777	0	USD 15,070	2.027.542,76	0,96
US35969L1089	Full Truck Alliance Co. Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	98.590	158.384	59.794	USD 11,810	992.877,89	0,47
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares		STK	48.487	57.255	8.768	USD 43,540	1.800.225,10	0,85
LU0974299876	Globant S.A. Actions Nominatives		STK	3.510	8.607	5.097	USD 91,130	272.760,55	0,13
US94051E2028	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.S B (Sp.ADRs)		STK	3.650	890	779	USD 312,500	972.648,59	0,46
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	44.693	6.195	6.333	USD 77,030	2.935.705,46	1,39
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. Reg.Shares (Sp.ADR'S)		STK	29.032	29.032	0	USD 33,870	838.504,17	0,40
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	131.133	0	96.158	USD 18,520	2.070.933,03	0,98
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares		STK	1.966	831	1.043	USD 2.560,050	4.291.854,95	2,04
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares CIA		STK	72.310	72.310	0	USD 13,250	817.009,89	0,39
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	178.061	178.061	0	USD 12,380	1.879.760,54	0,89
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs CIA (ADR)		STK	6.153	6.153	0	USD 159,310	835.878,26	0,40
US9842451000	YPF S.A. Reg.Shs D (Spons.ADRs)		STK	35.696	61.260	25.564	USD 33,330	1.014.537,12	0,48
ZAR								5.754.014,97	2,73
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares		STK	139.717	139.717	0	ZAR 176,370	1.181.621,41	0,56
ZAE000325783	Naspers Ltd. Reg.Shares		STK	10.945	10.945	0	ZAR 5.537,170	2.906.082,95	1,38
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	123.581	21.260	27.645	ZAR 281,190	1.666.310,61	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								237.222,82	0,11
Aktien								237.222,82	0,11
USD								237.222,82	0,11
US7594701077	Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs (GDRs 144A)		STK	3.997	3.997	0	USD 69,600	237.222,82	0,11
Sanktionierte Wertpapiere								0,01	0,00
Aktien								0,01	0,00
RUB								0,00	0,00
RU0007661625	Gazprom PJSC Reg.Shares		STK	220.536	220.536	0	RUB 0,000	0,00	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC Namensaktien		STK	17.348	0	0	RUB 0,000	0,00	0,00
USD								0,01	0,00
US8181503025	Severstal PAO Reg.Shares (GDR REGS OCT06)		STK	64.098	0	0	USD 0,000	0,01	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	206.681.343,46	98,13
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	145.110,87			% 100,000	145.110,87	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	197,48			% 100,000	7,98	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	453.499,85			% 100,000	1.136,90	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	10.181,59			% 100,000	2.400,27	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	4.524,63			% 100,000	406,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	8,95			% 100,000	5,58	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	0,34			% 100,000	0,36	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	1.993,20			% 100,000	2.329,39	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	17.632,05			% 100,000	1.915,25	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ILS	29,93			% 100,000	7,58	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		INR	34.305.976,52			% 100,000	341.713,41	0,16
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	43.472,08			% 100,000	1.968,17	0,00

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
DekaBank Deutsche Girozentrale			RUB	0,01			% 100,000	0,00	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			RUX	10.425.539,41			% 100,000	0,10	0,00	
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	534.974,13			% 100,000	11.421,46	0,01	
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	36.218,57			% 100,000	1.736,74	0,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	510.160,95	0,24
Geldmarktfonds										
Gruppenfremde Geldmarktfonds									2.124.778,08	1,01
USD									2.124.778,08	1,01
LU0088277883	JPMorg.Liq.-USD St.M.M.VNAV Nam.-Anteile X Cap.		ANT	139,83	3.673	3.594	USD 17.819,690	2.124.778,08	1,01	
Summe der Geldmarktfonds								EUR	2.124.778,08	1,01
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	2.634.939,03	1,25
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Dividendenansprüche		EUR	790.019,49				790.019,49	0,38	
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	993.859,30				993.859,30	0,47	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	1.513,60				1.513,60	0,00	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR	1.785.392,39	0,85
Kurzfristige Verbindlichkeiten										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CNY	-1.327,36			% 100,000	-158,02	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		IDR	-511,00			% 100,000	-0,03	0,00	
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	-143.583,50			% 100,000	-122.438,39	-0,06	
Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten								EUR	-122.596,44	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.964,40				-13.964,40	-0,01	
	Verwaltungsvergütung		EUR	-293.203,13				-293.203,13	-0,14	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-33.574,40				-33.574,40	-0,02	
	Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-217,60				-217,60	0,00	
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR	-340.959,53	-0,17
Fondsvermögen								EUR	210.638.118,91	100,00
Umlaufende Anteile								STK	1.536.288,000	
Anteilwert								EUR	137,11	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										98,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										0,00

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Wertpapier-Investmentanteile per: 27./30.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	46,83940	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,24185	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,73600	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	398,89000	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	92,17260	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,85430	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,08760	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,43215	= 1 Euro (EUR)
Israel, Schekel	(ILS)	3,95090	= 1 Euro (EUR)
Saudi Arabien, Riyal	(SAR)	4,39810	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	100,39400	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	19.043,47500	= 1 Euro (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	8,39995	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.586,09000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,28155	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,20615	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, technische Währung	(RUX)	99.999.999,00000	= 1 Euro (EUR)

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

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

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte.
Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015 /2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	78,60	100,00
Kostenanteil des Fonds	25,94	33,00
Ertragsanteil der KVG	25,94	33,00

Als Bruttoertrag wird mit dem auf Fondsebene verbuchten Ertrag aus Leihegeschäften gerechnet.

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar.

Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihesätzen enthaltenen Margen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttoleihesatz.

Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offengelegt.

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				
BRL				
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK	263.638	955.710
BRSBSPACNOR5	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares	STK	68.197	68.197
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares	STK	0	372.993
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. Reg.Pref.Shares	STK	584.491	584.491
BRLRENACNOR1	Lojas Renner S.A. Reg.Shares	STK	682.504	682.504
BRPSSAACNOR7	Porto Seguro S.A. Reg.Shares	STK	183.816	183.816
BRRADLACNORO	Raia Drogasil S.A. Reg.Shares	STK	0	377.176
BRA5AIAACNORO	Sendas Distribuidora S.A. Reg.Shares	STK	0	289.238
BRTIMSACNOR5	TIM S.A. Reg.Shares	STK	0	608.961
CNY				
CNE100002YQ7	Fujian Anjoy Foods Co. Ltd. Reg.Shares A	STK	0	56.000
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Reg.Shares A	STK	0	36.600
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Reg.Shares A	STK	0	153.100
CNE1000023M7	Zhej. Ding. Machinery Co. Ltd. Reg.Shares A	STK	0	173.072
HKD				
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd. Reg.Shares	STK	121.200	121.200
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK	0	7.825.000
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd. Reg.Shares	STK	634.200	634.200
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. Reg.Shares	STK	746.000	746.000
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd. Reg.Shs Reg.S	STK	0	117.200
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd. Reg.Shares	STK	67.450	67.450
IDR				
ID1000118201	PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk Reg.Shares	STK	0	5.995.600
INR				
INE917101010	Bajaj Auto Ltd. Reg.Shares	STK	9.960	9.960
INE148001028	Delhivery Ltd. Reg.Shares	STK	46.410	170.354
INE093A01041	Hexaware Technologies Ltd. Reg.Shares	STK	168.425	168.425
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.183
INE721A01013	Shriram Finance Ltd. Reg.Shs (demater.)	STK	11.496	112.869
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd. Reg.Shares	STK	0	49.850
INE081A01020	Tata Steel Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	0	803.660
KRW				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	13.216
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	51.254
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK	18.595	18.595
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg.Shares	STK	0	32.859
MXN				
MX01GA000004	Grupo Aerop.del Pacifico SAB Reg.Shares Cl.B	STK	0	54.934
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK	0	200.542
PLN				
PLDINPL00011	Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien	STK	0	12.044
PLPKO0000016	Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien	STK	27.405	137.325
SAR				
SA13L0501E10	The Saudi National Bank Reg.Shares	STK	0	344.128
THB				
TH0355A10Z12	PTT Expl. & Prod. PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	0	325.700
THA790010R17	SCB X PCL Reg.Shares (NVDrs)	STK	317.500	317.500
TRY				
TRAOOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien	STK	9.675	48.380
TRATHYA091M5	Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien	STK	0	121.207
TRAYKBNK91N6	Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien	STK	1.337.158	1.337.158
TWD				
TW0003017000	Asia Vital Components Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	44.000
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares	STK	73.000	751.000

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
USD				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)	STK	4.629	4.629
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. Reg. CPO's (Sp.ADRs)	STK	155.230	155.230
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)	STK	18.606	18.606
US44332N1063	H World Group Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs)	STK	0	88.127
US4824971042	KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS) Cl.A	STK	20.844	86.415
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	3.402	31.144
ZAR				
ZAE000216537	Bid Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	0	51.694
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.119
ZAE000134854	Clicks Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	130.529
ZAE000066304	Firststrand Ltd. Reg.Shares	STK	0	972.483
ZAE000148466	The Foschini Group Ltd. Reg.Shares	STK	154.762	154.762
Sanktionierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
RU0007661625	Gazprom PJSC Reg.Shares	STK	0	220.536
Derivate				
Optionsscheine auf Aktien				
NL0013546336	BNP Paribas Issuance BV WTS (Foreign) 20/30.08.24	STK	0	183.586

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	15.658.040,61	226.465.530,50
Mittelrückflüsse	-22.482.837,54	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-6.824.796,93
Ertragsausschüttung		-3.241.881,74
Ertragsausgleich		152.741,82
Ordentlicher Ertragsüberschuss		5.576.620,91
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-1.872.066,81
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		-9.618.028,84
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		210.638.118,91

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.584.803,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	117.200,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	165.715,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.536.288,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2022	233.215.530,10	135,56	1.720.385,000
2023	212.306.316,03	130,99	1.620.788,000
2024	226.465.530,50	142,90	1.584.803,000
2025	210.638.118,91	137,11	1.536.288,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	9.614.999,56
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	73.260,63
davon aus negativen Einlagezinsen	-12,53
davon aus positiven Einlagezinsen	73.273,16
Erträge aus Wertpapierleihe	78,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-210.685,63
Erträge insgesamt	9.477.653,16
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.543.162,75
Verwahrstellenvergütung**)	168.593,96
Taxe d'Abonnement	107.617,89
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.150,77
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	25,94
Sonstige Aufwendungen***)	183.045,16
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-95.262,68
Aufwendungen insgesamt	3.901.032,25
Ordentlicher Ertragsüberschuss	5.576.620,91
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-1.834.747,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-37.318,87
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-1.872.066,81
Ertragsüberschuss	3.704.554,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾	-9.618.028,84
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.913.474,74

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 3,62 je Anteil und wird per 29. August 2025 mit Beschlussfassung vom 19. August 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,87%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 439.463,15 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 999,96 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

***) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

****) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Depotgebühren.

*****) In diesem Betrag enthalten sind Schadensersatzzahlungen (abzüglich einer marktüblichen Gebühr) aus dem Class-Action-Verfahren gegen FX Benchmark Rates.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% MSCI EM RI in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	86,40%
maximale Auslastung:	171,81%
durchschnittliche Auslastung:	100,73%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Bewertung russischer Aktien: Seitens der Verwaltungsgesellschaft wurde fortlaufend im Rahmen von Risikomeetings die makroökonomische Entwicklung der Märkte beobachtet, diskutiert und im Hinblick auf mögliche Auswirkungen auf die Preisbildung betroffener Wertpapiere analysiert. Im Ergebnis ließen die hier gewonnenen Erkenntnisse den Schluss zu, dass die im Jahresbericht zum 30.06.2025 angesetzten Werte aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft, unter Einhaltung des besten Interesses des Anlegers, eine angemessene Bewertung darstellen. Besonders auf Grundlage der geltenden westlichen Sanktionen und russischen Gegensanktionen und den damit einhergehenden Beschränkungen erschien es für die Verwaltungsgesellschaft angemessen, russische Aktien sowie ADRs und GDRs weiterhin als nahezu wertlos einzustufen.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren.

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

0,090% für die ersten 50 Mio. Euro des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens,

0,075% für die 50 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 250 Mio. Euro,

0,070% für die 250 Mio. übersteigenden Beträge bis zu einem durchschnittlichen Netto-Fondsvermögen von 600 Mio. Euro,

0,065% für die 600 Mio. Euro übersteigenden Beträge des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen die Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von 0,20% p.a. des jährlichen durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens, der aus den Tageswerten errechnet wird, belasten.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Vergütung. Die erfolgsbezogene Vergütung wird grundsätzlich täglich berechnet und jährlich nachträglich abgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäften und diesen vergleichbaren zulässigen Geschäften für Rechnung des Fonds eine pauschale Vergütung in Höhe von bis zu 33 Prozent der Erträge aus diesen Geschäften.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung	erfolgsabhängige Vergütung
DekaLuxTeam-EmergingMarkets	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,65% p.a.	gestaffelte Vergütung, siehe Text	Ausschüttung	bis zu 25 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fonds, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index Net Total Return in EUR liegt

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka International S.A. unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka International S.A. umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und den Vorstand der Deka International S.A. findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka International S.A. nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka International S.A. - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka International S.A. bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Für Mitarbeitende im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unterneh-

menserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung des Vorstands wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung des Vorstands der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für den Vorstand der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Vorstandsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 100

TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.730.828,07 EUR
davon feste Vergütung	2.353.502,49 EUR
davon variable Vergütung	377.325,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	30
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	<600.000,00 EUR
davon Vorstand	< 600.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0 EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt
 ** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.
 Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Das Auslagerungsunternehmen (J.P. Morgan Investment Management Inc.) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.317.526.239,32 USD
davon feste Vergütung	559.527.388,83 USD
davon variable Vergütung	811.998.850,49 USD
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	2.907

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Luxemburg, den 23. Oktober 2025
Deka International S.A.
Der Vorstand

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
DekaLuxTeam-EmergingMarkets

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DekaLuxTeam-EmergingMarkets (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DekaLuxTeam-EmergingMarkets zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Oktober 2025

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

Cabinet de revision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka International S.A.
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2024

gezeichnet und eingezahlt	EUR 10,4 Mio.
haftend	EUR 77,5 Mio.

Vorstand

Eugen Lehnertz
Direktor der Deka International S.A., Luxembourg

Bianca Werhan
Direktorin der Deka International S.A., Luxembourg

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Stellvertretender Vorsitzender

Holger Knüppe
Leiter Beteiligungen der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxembourg

Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxembourg
6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg,
Großherzogtum Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2025

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Senningerberg
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90
www.deka.lu