

Jahresbericht
zum 30. Juni 2024.

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 2024

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 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Die europäische Wirtschaft hat in 2024 nach einer schwachen Entwicklung im Vorjahr wieder an Schwung gewonnen. Auch Deutschland als größtes EWU-Mitglied dürfte 2024 auf den Wachstumspfad zurückkehren. Der Trend rückläufiger Inflationsraten stabilisierte die Finanzmärkte und verlieh insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Auftrieb. Insgesamt lässt der Rückgang der Teuerung mehr Spielraum für steigende Ausgaben und bildet damit einen zentralen Impuls für die gesamtwirtschaftliche Belebung. Während sich in Europa ein moderates Anziehen der wirtschaftlichen Aktivität abzeichnet, präsentierte sich die Wirtschaftslage in den USA weiterhin sehr robust. Jedoch sorgten die geopolitischen Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken konzentrierte sich weiterhin auf die Inflationsbekämpfung, wobei sich die Hinweise für eine Senkung der Leitzinsen in den letzten Monaten verdichteten. Während die Fed ab Juli 2023 das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. Im Juni dieses Jahres nahmen die europäischen Währungshüter eine erste Absenkung um 25 Basispunkte auf aktuell 4,25 Prozent vor. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende Juni bei 2,5 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,4 Prozent.

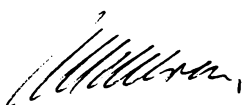
Die globalen Zinssenkungserwartungen waren ein Antriebsfaktor für die Kurse der weltweiten Aktienmärkte, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Der DAX in Deutschland, der Dow Jones Industrial sowie der technologieelastige Nasdaq Composite in den USA und der Nikkei 225 in Japan kletterten jeweils auf ein neues Rekordhoch. Die großen US-Technologiewerte mit Bezug zum Trendthema Künstliche Intelligenz verzeichneten dabei die stärksten Zuwächse. Der chinesische Aktienmarkt litt bis April unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer weiter schwelenden Immobilienkrise und hinkte der internationalen Marktentwicklung hinterher.

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



Holger Hildebrandt



Eugen Lehnertz

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	8
Anhang	15
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

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 01.07.2023 bis 30.06.2024

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.

Zweistelliges Plus

Die Schwellenländer entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Technologieaktien aus Korea und Taiwan konnten sich nach einem Tiefpunkt im globalen Halbleiterzyklus durch die Erwartung einer künftigen, durch KI getriebenen Nachfrage, stark erholen. Indien weist nach mehreren Jahren politischer Reformen eine positive Entwicklung auf. Lateinamerika profitierte zunächst von den Zinserhöhungen der Notenbanken, da diese zur Senkung der Inflation beitrugen.

Wichtige Kennzahlen

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

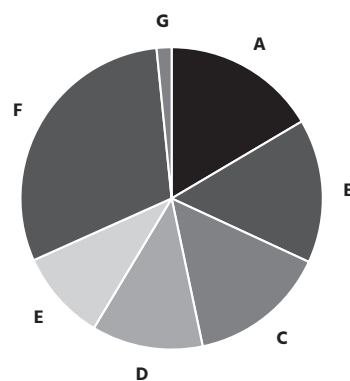
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	11,1%	-5,1%	1,7%

ISIN LU0350482435

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

Fondsstruktur

DekaLuxTeam-EmergingMarkets



A Indien	16,5%
B Taiwan	15,4%
C Südkorea	14,8%
D Kaimaninseln	11,9%
E China	9,7%
F Sonstige Länder	30,1%
G Barreserve, Geldmarktfonds, Sonstiges	1,6%

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

Im ersten Halbjahr 2024 erwies sich dies jedoch als belastend, da die US-Notenbank andeutete, dass die Zinsen längerfristig höher sein werden. Spürbaren Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatte China. Dort stellten die Jugendarbeitslosigkeit sowie ein weiterhin fragiler Immobilienmarkt belastende Faktoren dar und führten zu einer Krise des Verbraucher- und Geschäftsvertrauens, sodass die Wiedereröffnung nach der Covid-Pandemie enttäuschend verlief.

Zum Stichtag waren 98,4 Prozent des Fondsvermögens in Aktien investiert. Über Optionen auf Aktien erhöhte sich der wirtschaftliche Investitionsgrad zuletzt um 0,7 Prozentpunkte. 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. Das Fondmanagement nahm unter anderem Transaktionen in Indien vor und positionierte das Portfolio neu, um zukünftig von der Ausweitung des

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

infrastrukturgetriebenen Zyklus im Wohnungs- und Konsumsektor zu profitieren. Zudem wurde der Anteil des Landes insgesamt angehoben.

Positive Wertbeiträge lieferten die Investitionen in nordasiatische Technologieunternehmen. Ebenso trug das Engagement in SK Hynix, einem führenden Lieferanten für den Halbleiterspezialisten Nvidia, wesentlich zur positiven Wertentwicklung des Fonds bei. Taiwanische Unternehmen profitierten außerdem von einem neuen Technologiezyklus, der durch die Nachfrage im Bereich Künstliche Intelligenz und den Bedarf an Hochgeschwindigkeitsnetzwerken in Rechenzentren angetrieben wurde. Auch die Investments in Korea erwiesen sich als vorteilhaft, da das staatliche Value Up-Programm die Unternehmen dazu veranlasste, sich auf den Marktwert zu konzentrieren und den Anlegern mehr Dividenden auszuschütten.

Nachteiligen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatte primär die enttäuschende Entwicklung in China. So wurde die Fondsp performance insbesondere durch das Engagement im Konsumsektor sowie einzelne Positionen in Online-Plattformen belastet. Bei Zulieferfirmen für Elektroauto-Unternehmen führten die zunehmende Konkurrenz und eine schwache Nachfrage zu einem Überangebot. Angesichts der Risiken im Immobiliensektor, war das Engagement des Portfolios im chinesischen Bankensektor begrenzt und Immobilienaktien wurden gemieden.

Der Fonds DekaLuxTeam-EmergingMarkets verzeichnete im Berichtszeitraum eine erfreuliche Wertentwicklung von plus 11,1 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

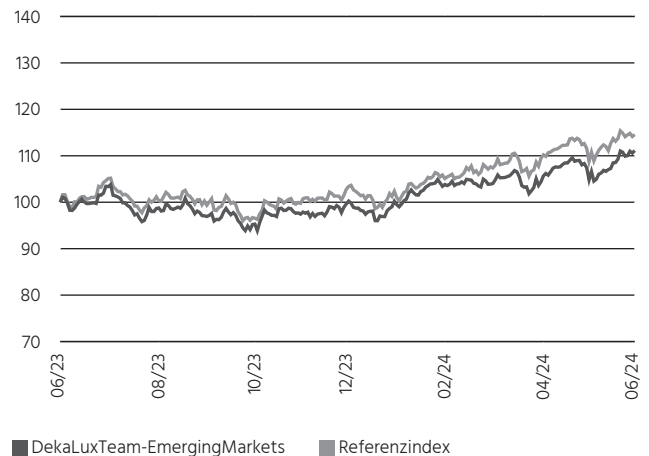
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

DekaLuxTeam-EmergingMarkets vs. Referenzindex

Index: 30.06.2023 = 100



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

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. 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.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

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 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 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								222.080.799,23	98,09
Aktien								222.080.799,23	98,09
EUR								1.425.143,90	0,63
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.		STK	152.585	152.585	0	EUR 9,340	1.425.143,90	0,63
BRL								11.304.837,66	5,00
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares		STK	692.072	413.170	0	BRL 26,700	3.140.008,56	1,39
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares		STK	372.993	372.993	0	BRL 18,260	1.157.363,41	0,51
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pref.Shares		STK	486.970	182.060	358.596	BRL 37,710	3.120.520,44	1,38
BRRADLACNORO	Raia Drogasil S.A. Reg.Shares		STK	377.176	0	189.019	BRL 26,540	1.701.035,05	0,75
BRASAIACNORO	Sendas Distribuidora S.A. Reg.Shares		STK	289.238	0	0	BRL 10,830	532.294,65	0,24
BRTIMSACNOR5	TIM S.A. Reg.Shares		STK	608.961	608.961	0	BRL 15,980	1.653.615,55	0,73
CNY								9.370.383,87	4,14
CNE100002YQ7	Fujian Anjoy Foods Co. Ltd. Reg.Shares A		STK	56.000	56.000	0	CNY 74,310	532.954,24	0,24
CNE000000JP5	Inner Mong.Yili Ind.Gr.Co.Ltd. Reg.Shares A		STK	584.100	215.700	0	CNY 25,840	1.933.011,10	0,85
CNE100001QJ5	Midea Group Co. Ltd. Reg.Shares A		STK	204.700	204.700	0	CNY 64,500	1.690.955,55	0,75
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Med.Elec. Reg.Shares A		STK	36.600	36.600	0	CNY 290,910	1.363.623,16	0,60
CNE000000VQ8	Wuliangye Yibin Co. Ltd. Reg.Shares A		STK	153.100	34.700	0	CNY 128,040	2.510.588,24	1,11
CNE1000023M7	Zhej. Ding. Machinery Co. Ltd. Reg.Shares A		STK	173.072	101.672	0	CNY 60,420	1.339.251,58	0,59
HKD								37.770.968,08	16,68
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares		STK	400.400	0	0	HKD 53,000	2.540.335,42	1,12
KYG07191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	435.712	337.400	30.900	HKD 70,500	3.677.136,60	1,62
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H		STK	7.825.000	323.000	781.000	HKD 5,770	5.404.820,62	2,39
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	815.000	561.000	226.000	HKD 35,450	3.458.557,29	1,53
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	1.209.200	116.800	0	HKD 26,100	3.777.981,01	1,67
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs		STK	43.200	43.200	68.000	HKD 250,200	1.293.874,57	0,57
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares		STK	260.800	46.000	0	HKD 149,100	4.654.857,13	2,06
KYG8087W1015	Shenzhen Intl Group Hldgs Ltd. Reg.Shs Reg.S		STK	117.200	117.200	0	HKD 76,450	1.072.571,44	0,47
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	230.500	35.200	51.400	HKD 372,400	10.275.470,75	4,54
US98850P1093	Yum China Hldgs Inc. Reg.Shares		STK	55.900	12.100	0	HKD 241,400	1.615.363,25	0,71
HUF								2.000.339,51	0,88
HU0000061726	OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien		STK	43.257	5.161	18.146	HUF 18.285,000	2.000.339,51	0,88
IDR								7.567.129,09	3,34
ID1000109507	Bank Central Asia TBK, PT Reg.Shares		STK	5.564.200	0	2.060.200	IDR 9.950,000	3.156.255,00	1,39
ID1000095003	PT Bank Mandiri (Persero) TBK Reg.Shares		STK	3.775.900	3.775.900	0	IDR 6.200,000	1.334.622,51	0,59
ID1000118201	PT Bk.Rakyat Ind.(Persero)Tbk Reg.Shares		STK	5.995.600	1.639.100	2.946.400	IDR 4.630,000	1.582.559,01	0,70
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shares B		STK	8.397.700	1.757.800	981.100	IDR 3.120,000	1.493.692,57	0,66
INR								30.498.419,43	13,48
INE148001028	Delhivery Ltd. Reg.Shares		STK	123.944	123.944	0	INR 400,000	555.318,97	0,25
INE040A01034	HDFC Bank Ltd. Reg.Shares		STK	126.824	126.825	1	INR 1.692,900	2.404.859,78	1,06
INE090A01021	ICICI Bank Ltd. Reg.Shares (demat.)		STK	300.820	300.820	0	INR 1.202,350	4.051.302,03	1,79
INE237A01028	Kotak Mahindra Bank Ltd. Reg.Shares		STK	156.565	125.253	63.561	INR 1.810,750	3.175.485,86	1,40
INE101A01026	Mahindra & Mahindra Ltd. Reg.Shares		STK	72.775	146.527	73.752	INR 2.884,900	2.351.635,37	1,04
INE585B01010	Maruti Suzuki India Ltd. Reg.Shares		STK	14.183	14.183	0	INR 12.120,550	1.925.517,35	0,85
INE002A01018	Reliance Industries Ltd. Reg. Equity Shs (demat.)		STK	191.775	31.052	0	INR 3.149,900	6.766.214,55	2,99
INE721A01013	Shriram Finance Ltd. Reg.Shs (demater.)		STK	101.373	9.275	71.623	INR 2.929,750	3.326.671,13	1,47
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd. Reg.Shares		STK	49.850	49.850	0	INR 3.920,600	2.189.145,89	0,97
INE155A01022	Tata Motors Ltd. Reg.Shares (demater.)		STK	195.157	195.157	0	INR 996,500	2.178.303,77	0,96
INE081A01020	Tata Steel Ltd. Reg.Shares (demater.)		STK	803.660	803.660	0	INR 174,850	1.573.964,73	0,70
KRW								33.512.322,60	14,81
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	27.614	27.614	75.691	KRW 60.700,000	1.138.087,65	0,50
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	13.216	13.216	0	KRW 295.000,000	2.647.157,28	1,17
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	51.254	84.905	33.651	KRW 78.500,000	2.731.839,12	1,21
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares		STK	53.980	0	13.628	KRW 129.300,000	4.739.026,14	2,09
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares		STK	24.425	0	0	KRW 63.600,000	1.054.749,64	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	166.120	5.560	15.345	KRW 81.500,000	9.192.576,02	4,06
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg.Shares		STK	32.859	32.859	0	KRW 48.150,000	1.074.257,35	0,47
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares		STK	68.095	0	17.250	KRW 236.500,000	10.934.629,40	4,84
MXN								8.703.075,96	3,84
MX01GA000004	Grupo Aerop.del Pacifico SAB Reg.Shares Cl.B		STK	54.934	0	0	MXN 285,140	797.336,80	0,35
MXP370711014	Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shares Cl.O		STK	381.014	64.796	67.713	MXN 142,780	2.769.177,23	1,22
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B		STK	200.542	0	47.181	MXN 96,050	980.494,48	0,43
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico SAB de CV Reg.Shares Cl.V		STK	1.314.978	199.786	0	MXN 62,090	4.156.067,45	1,84
PLN								2.734.127,35	1,21
PLDINPL00011	Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien		STK	12.044	0	4.227	PLN 404,200	1.129.273,42	0,50
PLPKO0000016	Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien		STK	109.920	109.920	0	PLN 62,940	1.604.853,93	0,71
RUB								0,00	0,00
RU0009029540	Sberbank of Russia PJSC Namensaktien		STK	17.348	0	0	RUB 0,000	0,00	0,00

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SAR								6.459.690,81	2,85
SA0007879113	Al Rajhi Bank Reg.Shares		STK	163.135	163.135	0	SAR 81,500	3.312.819,09	1,46
SA13L0501E10	The Saudi National Bank Reg.Shares		STK	344.128	344.128	0	SAR 36,700	3.146.871,72	1,39
THB								1.253.406,68	0,55
TH0355A10Z12	PTT Expl. & Prod. PCL Reg.Shares (Foreign)		STK	325.700	0	101.200	THB 151,500	1.253.406,68	0,55
TRY								4.237.834,43	1,87
TREBIMM00018	BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien		STK	123.032	123.032	0	TRY 554,500	1.934.501,06	0,85
TRATOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien		STK	38.705	38.705	0	TRY 1.131,000	1.241.306,46	0,55
TRATHYAO91M5	Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien		STK	121.207	121.207	0	TRY 309,000	1.062.026,91	0,47
TWD								34.882.300,23	15,41
TW0002345006	Accton Technology Corp. Reg.Shares		STK	98.000	16.000	55.000	TWD 555,000	1.567.313,21	0,69
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd Reg.Shares		STK	960.000	565.000	0	TWD 168,500	4.661.308,77	2,06
TW0003017000	Asia Vital Components Co. Ltd. Reg.Shares		STK	44.000	44.000	0	TWD 765,000	969.953,35	0,43
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	678.000	678.000	0	TWD 214,000	4.181.000,33	1,85
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	90.000	90.000	0	TWD 1.400,000	3.630.841,40	1,60
TW0002382009	Quanta Computer Inc. Reg.Shares		STK	429.000	639.000	210.000	TWD 312,000	3.856.990,95	1,70
TW0002379005	Realtek Semiconductor Corp. Reg.Shares		STK	209.000	108.000	116.000	TWD 546,000	3.288.332,03	1,45
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	386.000	33.000	228.000	TWD 966,000	10.744.870,00	4,75
TW0006669005	Wiwynn Corp. Reg.Shares		STK	26.000	19.000	36.000	TWD 2.645,000	1.981.690,19	0,88
USD								19.562.191,01	8,64
BMG2519Y1084	Credicorp Ltd. Reg.Shares		STK	9.678	0	10.606	USD 159,080	1.439.125,29	0,64
RU0007661625	Gazprom PJSC Reg.Shares		STK	220.536	0	0	USD 0,000	0,02	0,00
US40051E2028	Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Reg.S B (Sp.ADRs)		STK	3.539	0	0	USD 296,570	981.081,73	0,43
US44332N1063	H World Group Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs)		STK	88.127	10.878	0	USD 33,590	2.767.046,11	1,22
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)		STK	44.831	0	47.989	USD 64,870	2.718.439,87	1,20
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	227.291	145.478	146.136	USD 18,630	3.958.152,30	1,75
US4824971042	KE Holdings Inc. Reg.Shs (Sp.ADS) CLA		STK	65.571	65.571	0	USD 14,610	895.487,30	0,40
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Reg.Shares		STK	2.178	81	624	USD 1.660,890	3.381.396,92	1,49
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg.Shs (Spon.ADRs)		STK	27.742	27.742	0	USD 131,940	3.421.461,47	1,51
ZAR								10.798.628,62	4,76
ZAE000216537	Bid Corp. Ltd. Reg.Shares		STK	51.694	19.512	70.483	ZAR 425,490	1.127.838,73	0,50
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	12.119	0	10.854	ZAR 2.641,180	1.641.278,55	0,72
ZAE000134854	Clicks Group Ltd. Reg.Shares		STK	130.529	0	0	ZAR 342,270	2.290.832,59	1,01
ZAE000066304	Firstrand Ltd. Reg.Shares		STK	972.483	140.101	63.566	ZAR 76,880	3.833.653,88	1,69
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	129.966	129.966	0	ZAR 285,860	1.905.024,87	0,84
Nichtnotierte Wertpapiere								0,01	0,00
Aktien								0,01	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	222.080.799,24	98,09
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsscheine								1.524.048,67	0,67
Optionsscheine auf Aktien								1.524.048,67	0,67
BNP Paribas Issuance BV WTS (Foreign) 20/30.08.24		A	STK	183.586	0	0	USD 8,881	1.524.048,67	0,67
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	1.524.048,67	0,67
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CZK	49.741,73			% 100,000	1.986,17	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	456.630,39			% 100,000	1.154,83	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	9.774,44			% 100,000	2.267,38	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	4.405,11			% 100,000	386,64	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	2.293,57			% 100,000	1.563,88	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	0,34			% 100,000	0,35	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	1.905,51			% 100,000	2.252,31	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	12.911,97			% 100,000	1.545,66	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			ILS	8.076,89			% 100,000	2.009,00	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	25.068,64			% 100,000	1.276,07	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			RUB	0,01			% 100,000	0,00	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			RUX	9.934.504,27			% 100,000	0,10	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	14.762,58			% 100,000	418,61	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.028.790,39			% 100,000	961.666,10	0,42
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	30.939,66			% 100,000	1.586,47	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	978.113,57	0,42

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Amtlicher Börsenhandel

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.

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				
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A. Reg.Shares	STK	44.836	310.560
BRLRENACNOR1	Lojas Renner S.A. Reg.Shares	STK	0	433.422
BRVALEACNORO	Vale S.A. Reg.Shares	STK	208.477	208.477
CNY				
CNE1000019R4	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Reg.Shares A	STK	0	185.800
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technol.Co. Reg.Shares A	STK	0	366.500
CNE000001F70	Sany Heavy Industry Co. Ltd. Reg.Shares A	STK	98.500	852.500
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	0	63.936
HKD				
KYG1674K1013	Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Reg.Shares	STK	0	986.500
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	720.100
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	300.400
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A	STK	0	164.630
KYG596691041	Meituan Reg.Shs CLB	STK	98.500	365.200
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	105.500
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	993.000	993.000
KYG970081173	WUXI Biologics (Cayman) Inc. Reg.Shares	STK	0	357.500
INR				
INE216A01030	Britannia Industries Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	0	43.370
INE795G01014	HDFC Life Insurance Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	230.083
INE758E01017	Jio Financial Services Ltd. Reg.Shares	STK	171.267	171.267
KRW				
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS Reg.Shares	STK	2.482	13.657
KR7051910008	LG Chem Ltd. Reg.Shares	STK	0	8.553
KR7010950004	S-Oil Corp. Reg.Shares	STK	0	22.294
QAR				
QA0006929895	Qatar National Bank Q.P.S.C. Inhaber-Aktien	STK	0	306.166
THB				
THA790010013	SCB X PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	0	921.800
TWD				
KYG202881093	ChaiLease Holding Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.266	268.553
TW0003443008	Global Unichip Corp. Reg.Shares	STK	0	43.000
TW0003034005	Novatek Microelectronics Corp. Reg.Shares	STK	55.000	316.000
TW0002912003	President Chain Store Corp. Reg.Shares	STK	0	127.000
KYG8190F1028	Silergy Corp. Reg.Shares	STK	0	89.000
USD				
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares	STK	0	24.890
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares CLA	STK	0	197.390
US98980A1051	ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	17.411	117.317
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
INR				
INE001A01036	Housing Dev. Finance Corp.Ltd Reg.Shares	STK	0	75.491
Andere Wertpapiere				
BRL				
BRRENTD04OR3	Localiza Rent a Car S.A. Anrechte	STK	1.831	1.831
Derivate				
Optionsscheine auf Aktien				
NL0013546112	BNP Paribas Issuance BV WTS (Foreign) 21/23.10.23	STK	0	215.682
CH1240319579	UBS AG WTS (Foreign) 23/29.01.24	STK	0	195.439

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		212.306.316,03
Mittelzuflüsse	18.016.962,61	
Mittelrückflüsse	-23.023.848,88	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-5.006.886,27
Ertragsausschüttung		-3.737.589,24
Ertragsausgleich		-404.078,15
Ordentlicher Ertragsüberschuss		2.613.196,62
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) ¹⁾		-10.876.224,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ¹⁾		31.570.796,15
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		226.465.530,50

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.620.788,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	138.859,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	174.844,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.584.803,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2021	277.758.758,42	171,86	1.616.157,000
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

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	6.467.682,59
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	58.833,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-142.014,16
Erträge insgesamt	6.384.501,45
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.486.476,09
Verwahrstellenvergütung**)	175.928,11
Taxe d'Abonnement	104.788,65
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.721,08
Sonstige Aufwendungen****)	91.605,56
davon aus EMIR-Kosten	58,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-92.214,66
Aufwendungen insgesamt	3.771.304,83
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.613.196,62
Netto realisiertes Ergebnis*) ****)	-11.330.102,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	453.877,65
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	-10.876.224,64
Aufwandsüberschuss	-8.263.028,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	31.570.796,15
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.307.768,13

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 2,06 je Anteil und wird per 23. August 2024 mit Beschlussfassung vom 13. August 2024 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,82%. 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: 381.562,53 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 den Class-Action-Verfahren gegen Bank of New York Mellon ADR FX, Citi Sponsored ADRs und JPMorgan Chase Bank, N.A. ADR FX.

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:	89,50%
maximale Auslastung:	127,37%
durchschnittliche Auslastung:	99,67%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024 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.

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 2023 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 2023 fand im

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung	2.386.473,12 EUR
davon feste Vergütung	2.040.178,54 EUR
davon variable Vergütung	346.294,58 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	26
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 22. Oktober 2024
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 2024, 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 2024 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, 24. Oktober 2024

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 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Eigenmittel zum 31. Dezember 2023

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

Vorstand

Holger Hildebrandt
Direktor der Deka International S.A., Luxemburg

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

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

Unabhängiges Mitglied

Marie-Anne van den Berg, Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxemburg

Cabinet de révision agréé für den Fonds und die Verwaltungsgesellschaft

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

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 30. Juni 2024

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



Deka International S.A.

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Postfach 5 45
2015 Luxembourg
Luxembourg

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

 **Finanzgruppe**