

# Jahresbericht zum 30. September 2025. **DekaLux-Japan**

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

**Deka**  
Investments

# Bericht des Vorstands.

30. September 2025

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaLux-Japan für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Verringerte Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führten geopolitische Spannungen, wie der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt und der Politikwechsel durch die neue US-Regierung, wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed hatte die Zinswende im September 2024 eingeleitet und die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende September 2025 bis auf 4,00 bis 4,25 Prozent reduziert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen auf Jahressicht insgesamt an. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach bis Ende September auf 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes, darunter den DAX und den Dow Jones Industrial, auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 3.850 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende September auf 1,18 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 67 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka International S.A.  
Der Vorstand



Eugen Lehnertz



Bianca Werhan

# Inhalt.

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht                           | 5  |
| Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 | 8  |
| Anhang                                      | 15 |
| BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE    | 20 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 22 |

# Jahresbericht 01.10.2024 bis 30.09.2025

## DekaLux-Japan

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds DekaLux-Japan ist es, eine angemessene Rendite insbesondere durch die Ausnutzung der Wachstumschancen japanischer Aktienwerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt. Um dies zu erreichen, legt der Fonds überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan an.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde, der überwiegend eine Investition aus Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan vorsieht. Die Aktienauswahl erfolgt zum einen auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die wirtschaftlichen Daten bestehen aus Bilanzkennzahlen z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung und Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung z.B. Gewinn vor Steuern und Jahresüberschuss. Des Weiteren werden Kennzahlen der Kapitalfluss-Rechnung z.B. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit und Rentabilitätskennzahlen z.B. Eigenkapitalrentabilität und Umsatzrendite analysiert. Ergänzend fließen Bewertungskennzahlen z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnis, Dividendenrendite sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens ein. Zum anderen werden bewertungstäglich volkswirtschaftliche Daten (z.B. Zinsen und Industrieproduktion) analysiert und Schlussfolgerungen zur Attraktivität von Aktienmärkten und Industriegruppen gezogen. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Fonds. Das Anlageuniversum wird neben Aktien aus dem MSCI Japan Net Index in EUR<sup>1)</sup> von beliebig vielen weiteren japanischen Aktien bestimmt. Je nach fundamentaler Einschätzung der Branchen- und Unternehmensaussichten werden Über- und Untergewichte aktiv eingegangen, eine maximale prozentuale Über- oder Untergewichtung existiert nicht. Aus der fundamentalen Einschätzung der Börsenperspektiven leitet sich ein Investitionsgrad des Fonds in der Regel zwischen 80 bis 120 Prozent ab. Mögliche Beeinträchtigungen der Fondsrendite durch Währungsschwankungen können abgesichert werden. Um den Erfolg dieses Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index MSCI Japan Net Index in EUR verwendet.

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 Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

#### Wichtige Kennzahlen

##### DekaLux-Japan

| Performance*    | 1 Jahr | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|-----------------|--------|--------------|--------------|
| Anteilklasse CF | 10,2%  | 12,9%        | 7,9%         |

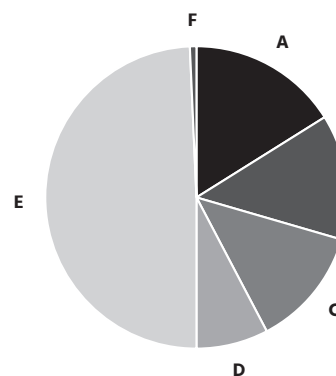
##### ISIN

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Anteilklasse CF | LU0048313653 |
|-----------------|--------------|

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

#### Fondsstruktur

##### DekaLux-Japan



|   |                       |       |
|---|-----------------------|-------|
| A | Industrie             | 16,1% |
| B | Banken                | 13,4% |
| C | Pharma                | 12,8% |
| D | Technologie           | 7,7%  |
| E | Sonstige Branchen     | 49,3% |
| F | Barreserve, Sonstiges | 0,7%  |

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

#### Zweistelliges Plus

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und dem globalen KI-Boom. Die Entwicklung verlief allerdings nicht gradlinig. Zeitweise trübte sich das Marktumfeld deutlich ein, so lösten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus. Mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte. Die globalen Trends in den Bereichen Investitionsgüter, Rüstung, Halbleiter, Software, KI und Banken haben bei den japanischen Aktien ihren Widerhall gefunden und die Kurse steigen lassen. Die finale Entscheidung

# DekaLux-Japan

über 15 prozentige US-Zölle wurde von Japan akzeptiert und die Unternehmen sind dabei, sich an die veränderte Situation anzupassen. Die mittelfristigen Aussichten für das Land sind weiterhin stark abhängig vom globalen Wirtschaftszyklus, wohingegen die schrumpfende Bevölkerung in Japan ein belastendes Gegengewicht darstellt.

Das Fondsmanagement beließ im Berichtsjahr den Investitionsgrad auf hohem Niveau. Zum Stichtag war der Fonds mit 99,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert.

Auf Branchenebene ergaben sich aus der Einzeltitelauswahl u.a. Aufstockungen in den Bereichen Banken, Medien und Halbleiter. Einen geringeren Anteil wiesen beispielsweise die Segmente Pharma, Gesundheit und Nahrungsmittel auf. Zu den größten Positionen auf Einzeltitelebene zählten zuletzt Mitsubishi UFJ Financial Group, Sony Group, Toyota Motor, Softbank Group und Hitachi. Daneben gehörten Hoya, Mitsubishi Heavy und Japan Steel Work zu den präferierten Werten. Derivative Finanzinstrumente in Form von Futures auf den Index Nikkei 225 dienten im Verlauf der flexiblen Investitionsgradsteuerung, während Put-Optionen zur zwischenzeitlichen Absicherung genutzt wurden.

Positive Beiträge für die Wertentwicklung lieferten unter anderem die Engagements in den Bereichen Investitionsgüter, Banken und Technologie. Daneben erwies sich das Timing bei der Veräußerung einer Absicherungspositionierung im April als sehr vorteilhaft.

Der Fonds DekaLux-Japan verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 10,2 Prozent (Anteilkategorie CF) und verfügte zum Stichtag über ein Fondsvolumen von 72,3 Mio. Euro.

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

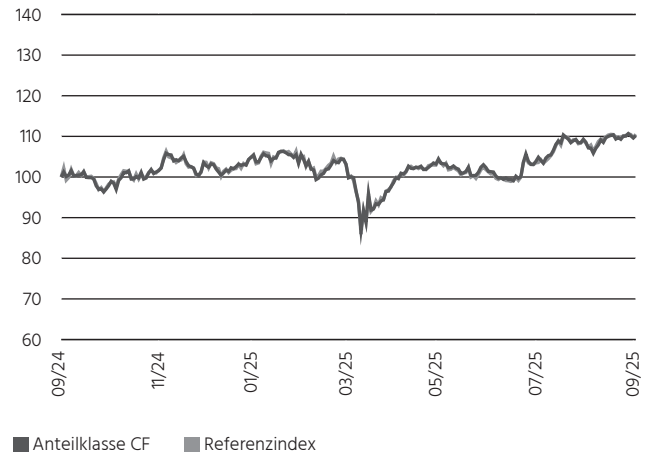
## PAI-Berücksichtigung

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.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum DekaLux-Japan vs. Referenzindex

Index: 30.09.2024 = 100



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

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.

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

# DekaLux-Japan

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 Japan Net Index in EUR. MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

# DekaLux-Japan

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2025.

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung                          | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge<br>Im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens *) |
|-------------------------------------|----------------------------------------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                 | <b>71.234.647,59</b> | <b>98,55</b>                    |
| <b>Aktien</b>                       |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                 | <b>71.234.647,59</b> | <b>98,55</b>                    |
| <b>JPY</b>                          |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                 | <b>71.234.647,59</b> | <b>98,55</b>                    |
| JP3122400009                        | Advantest Corp. Reg.Shares                   | STK   |                                    | 14.000                | 9.000                                    | 10.000               | JPY 14.650,000  | 1.179.922,34         | 1,63                            |
| JP3388200002                        | Aeon Co. Ltd. Reg.Shares                     | STK   |                                    | 39.000                | 26.000                                   | 0                    | JPY 1.795,000   | 402.732,63           | 0,56                            |
| JP3119600009                        | Ajinomoto Co. Inc. Reg.Shares                | STK   |                                    | 18.000                | 18.000                                   | 14.000               | JPY 4.246,000   | 439.683,59           | 0,61                            |
| JP3160960005                        | Appier Group Inc. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 20.000                | 25.000                                   | 5.000                | JPY 1.550,000   | 178.340,28           | 0,25                            |
| JP3116000005                        | Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares         | STK   |                                    | 10.000                | 10.000                                   | 40.000               | JPY 1.775,500   | 102.142,96           | 0,14                            |
| JP3118000003                        | ASICS Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 12.000                | 0                                        | 13.000               | JPY 3.872,000   | 267.303,32           | 0,37                            |
| JP3778630008                        | BANDAI NAMCO Holdings Inc. Reg.Shares        | STK   |                                    | 10.000                | 20.000                                   | 10.000               | JPY 4.925,000   | 283.330,94           | 0,39                            |
| JP3835250006                        | BayCurrent Inc. Reg.Shares                   | STK   |                                    | 4.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 8.700,000   | 200.201,35           | 0,28                            |
| JP3830800003                        | Bridgestone Corp. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 8.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 6.848,000   | 315.167,55           | 0,44                            |
| JP3242800005                        | Canon Inc. Reg.Shares                        | STK   |                                    | 10.000                | 15.000                                   | 15.000               | JPY 4.337,000   | 249.503,81           | 0,35                            |
| JP3526600006                        | Chubu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares     | STK   |                                    | 10.000                | 0                                        | 0                    | JPY 2.058,500   | 118.423,70           | 0,16                            |
| JP3519400000                        | Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares    | STK   |                                    | 13.000                | 5.000                                    | 7.000                | JPY 6.448,000   | 482.232,13           | 0,67                            |
| JP3497400006                        | Daifuku Co. Ltd. Reg.Shares                  | STK   |                                    | 11.000                | 0                                        | 0                    | JPY 4.743,000   | 300.146,70           | 0,42                            |
| JP3476480003                        | Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.Shares       | STK   |                                    | 70.000                | 100.000                                  | 45.000               | JPY 1.166,000   | 469.552,71           | 0,65                            |
| JP3475350009                        | Daiichi Sankyo Co. Ltd. Reg.Shares           | STK   |                                    | 40.000                | 14.000                                   | 16.000               | JPY 3.315,000   | 762.836,19           | 1,06                            |
| JP3481800005                        | Daikin Industries Ltd. Reg.Shares            | STK   |                                    | 2.000                 | 5.000                                    | 7.000                | JPY 17.080,000  | 196.519,49           | 0,27                            |
| JP3551500006                        | Denso Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 40.000                | 7.000                                    | 13.000               | JPY 2.135,500   | 491.413,78           | 0,68                            |
| JP3548600000                        | Disco Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 3.000                 | 2.700                                    | 1.000                | JPY 46.510,000  | 802.703,87           | 1,11                            |
| JP3924800000                        | DMG Mori Co. Ltd. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 12.000                | 12.000                                   | 0                    | JPY 2.975,000   | 205.378,97           | 0,28                            |
| JP3783600004                        | East Japan Railway Co. Reg.Shares            | STK   |                                    | 25.000                | 65.000                                   | 70.000               | JPY 3.620,000   | 520.638,57           | 0,72                            |
| JP3160400002                        | Eisai Co. Ltd. Reg.Shares                    | STK   |                                    | 5.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 4.975,000   | 143.103,70           | 0,20                            |
| JP3802400006                        | Fanuc Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 28.000                | 47.000                                   | 44.000               | JPY 4.262,000   | 686.529,56           | 0,95                            |
| JP3802300008                        | Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares           | STK   |                                    | 3.700                 | 1.000                                    | 2.300                | JPY 45.040,000  | 958.711,35           | 1,33                            |
| JP3819400007                        | Fuji Media Holdings Inc. Reg.Shares          | STK   |                                    | 8.700                 | 0                                        | 0                    | JPY 3.503,000   | 175.326,33           | 0,24                            |
| JP3814000000                        | Fujifilm Holdings Corp. Reg.Shares           | STK   |                                    | 10.000                | 0                                        | 11.000               | JPY 3.681,000   | 211.764,71           | 0,29                            |
| JP3818000006                        | Fujitsu Ltd. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 45.000                | 20.000                                   | 25.000               | JPY 3.484,000   | 901.941,61           | 1,25                            |
| JP3822600007                        | Fuso Chemical Co. Ltd. Reg.Shares            | STK   |                                    | 7.000                 | 7.000                                    | 0                    | JPY 4.900,000   | 197.324,90           | 0,27                            |
| JP3771800004                        | Hamamatsu Photonics K.K. Reg.Shares          | STK   |                                    | 40.000                | 80.000                                   | 40.000               | JPY 1.605,000   | 369.336,98           | 0,51                            |
| JP3765150002                        | Harmonic Drive Systems Inc. Reg.Shares       | STK   |                                    | 4.000                 | 8.000                                    | 4.000                | JPY 2.647,000   | 60.911,84            | 0,08                            |
| JP3788600009                        | Hitachi Ltd. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 90.000                | 80.000                                   | 100.000              | JPY 3.930,000   | 2.034.805,12         | 2,81                            |
| JP3854600008                        | Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares              | STK   |                                    | 80.000                | 50.000                                   | 75.000               | JPY 1.531,000   | 704.616,71           | 0,97                            |
| JP3837800006                        | Hoya Corp. Reg.Shares                        | STK   |                                    | 9.500                 | 5.200                                    | 5.700                | JPY 20.475,000  | 1.119.013,38         | 1,55                            |
| JP3148800000                        | Ibiden Co. Ltd. Reg.Shares                   | STK   |                                    | 6.000                 | 8.000                                    | 6.000                | JPY 8.984,000   | 310.104,99           | 0,43                            |
| JP3294460005                        | Inpex Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 20.000                | 27.000                                   | 25.000               | JPY 2.673,000   | 307.550,70           | 0,43                            |
| JP3143600009                        | ITOCHU Corp. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 23.000                | 3.000                                    | 0                    | JPY 8.426,000   | 1.114.902,92         | 1,54                            |
| JP3705200008                        | Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares           | STK   |                                    | 12.000                | 0                                        | 0                    | JPY 2.983,000   | 205.931,25           | 0,28                            |
| JP3699400002                        | Japan Airport Terminal Co.Ltd. Reg.Shares    | STK   |                                    | 1.027                 | 0                                        | 0                    | JPY 4.723,000   | 27.904,62            | 0,04                            |
| JP3183200009                        | Japan Exchange Group Inc. Reg.Shares         | STK   |                                    | 20.000                | 0                                        | 0                    | JPY 1.652,500   | 190.133,76           | 0,26                            |
| JP3039710003                        | Japan Metropolitan Fund Invest<br>Reg.Shares | STK   |                                    | 350                   | 122                                      | 0                    | JPY 113.700,000 | 228.937,15           | 0,32                            |
| JP3752900005                        | Japan Post Holdings Co.Ltd Reg.Shares        | STK   |                                    | 20.000                | 20.000                                   | 30.000               | JPY 1.470,000   | 169.135,62           | 0,23                            |
| JP3726800000                        | Japan Tobacco Inc. Reg.Shares                | STK   |                                    | 25.000                | 0                                        | 10.000               | JPY 4.862,000   | 699.266,50           | 0,97                            |
| JP3210200006                        | Kajima Corp. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 20.000                | 5.000                                    | 5.000                | JPY 4.316,000   | 496.591,40           | 0,69                            |
| JP3205800000                        | Kao Corp. Reg.Shares                         | STK   |                                    | 5.000                 | 17.000                                   | 27.000               | JPY 6.451,000   | 185.560,19           | 0,26                            |
| JP3224200000                        | Kawasaki Heavy Industries Ltd. Reg.Shares    | STK   |                                    | 5.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 9.770,000   | 281.029,77           | 0,39                            |
| JP3496400007                        | KDDI Corp. Reg.Shares                        | STK   |                                    | 30.000                | 25.000                                   | 30.000               | JPY 2.360,500   | 407.392,49           | 0,56                            |
| JP3244800003                        | Kewpie Corp. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 6.000                 | 12.000                                   | 6.000                | JPY 4.039,000   | 139.416,08           | 0,19                            |
| JP3236200006                        | Keyence Corp. Reg.Shares                     | STK   |                                    | 4.300                 | 300                                      | 400                  | JPY 55.180,000  | 1.365.016,54         | 1,89                            |
| JP3236330001                        | Kioxia Holdings Corporation Reg.Shares       | STK   |                                    | 12.000                | 12.000                                   | 0                    | JPY 4.875,000   | 336.545,38           | 0,47                            |
| JP3304200003                        | Komatsu Ltd. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 5.000                 | 0                                        | 10.000               | JPY 5.160,000   | 148.425,14           | 0,21                            |
| JP3300200007                        | Konami Group Corp. Reg.Shares                | STK   |                                    | 2.000                 | 2.000                                    | 0                    | JPY 21.350,000  | 245.649,36           | 0,34                            |
| JP3269600007                        | Kuraray Co. Ltd. Reg.Shares                  | STK   |                                    | 25.000                | 25.000                                   | 0                    | JPY 1.703,500   | 245.002,16           | 0,34                            |
| JP3249600002                        | Kyocera Corp. Reg.Shares                     | STK   |                                    | 45.000                | 45.000                                   | 0                    | JPY 1.989,500   | 515.043,87           | 0,71                            |
| JP3253900009                        | Kyoritsu Maintenance Co. Ltd. Reg.Shares     | STK   |                                    | 8.000                 | 8.000                                    | 0                    | JPY 3.195,000   | 147.044,44           | 0,20                            |
| JP3246400000                        | Kyushu Electric Power Co. Inc. Reg.Shares    | STK   |                                    | 20.000                | 0                                        | 0                    | JPY 1.479,500   | 170.228,68           | 0,24                            |
| JP3966680005                        | Lifedrink Co. Inc. Reg.Shares                | STK   |                                    | 20.000                | 9.000                                    | 5.000                | JPY 2.275,000   | 261.757,51           | 0,36                            |
| JP3933800009                        | LY Corp. Reg.Shares                          | STK   |                                    | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | JPY 476,100     | 273.896,16           | 0,38                            |
| JP3862400003                        | Makita Corp. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 15.000                | 5.000                                    | 0                    | JPY 4.806,000   | 414.727,46           | 0,57                            |
| JP3877600001                        | Marubeni Corp. Reg.Shares                    | STK   |                                    | 40.000                | 45.000                                   | 5.000                | JPY 3.698,000   | 850.970,80           | 1,18                            |
| JP3879250003                        | Maruwa Co. Ltd. Reg.Shares                   | STK   |                                    | 1.500                 | 1.500                                    | 0                    | JPY 38.700,000  | 333.956,57           | 0,46                            |
| JP3920890005                        | MEC Co. Ltd. Reg.Shares                      | STK   |                                    | 10.000                | 10.000                                   | 0                    | JPY 3.840,000   | 220.911,84           | 0,31                            |
| JP3906000009                        | Minebea Mitsumi Inc. Reg.Shares              | STK   |                                    | 15.000                | 15.000                                   | 0                    | JPY 2.789,500   | 240.716,24           | 0,33                            |
| JP3898400001                        | Mitsubishi Corp. Reg.Shares                  | STK   |                                    | 65.000                | 65.000                                   | 60.000               | JPY 3.531,000   | 1.320.379,69         | 1,83                            |
| JP3902400005                        | Mitsubishi Electric Corp. Reg.Shares         | STK   |                                    | 54.000                | 29.000                                   | 45.000               | JPY 3.803,000   | 1.181.429,60         | 1,63                            |
| JP3899600005                        | Mitsubishi Estate Co. Ltd. Reg.Shares        | STK   |                                    | 30.000                | 50.000                                   | 50.000               | JPY 3.403,000   | 587.314,83           | 0,81                            |
| JP3900000005                        | Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares        | STK   |                                    | 65.000                | 0                                        | 35.000               | JPY 3.879,000   | 1.450.510,57         | 2,01                            |
| JP3902900004                        | Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares      | STK   |                                    | 335.000               | 295.000                                  | 195.000              | JPY 2.394,000   | 4.613.778,23         | 6,38                            |
| JP3893600001                        | Mitsui & Co. Ltd. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 50.000                | 35.000                                   | 55.000               | JPY 3.680,000   | 1.058.535,88         | 1,46                            |
| JP3893200000                        | Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares           | STK   |                                    | 50.000                | 50.000                                   | 70.000               | JPY 1.613,000   | 463.972,39           | 0,64                            |
| JP3885780001                        | Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares       | STK   |                                    | 70.000                | 70.000                                   | 55.000               | JPY 4.988,000   | 2.008.686,90         | 2,78                            |
| JP3914400001                        | Murata Manufacturing Co. Ltd. Reg.Shares     | STK   |                                    | 40.000                | 20.000                                   | 25.000               | JPY 2.815,500   | 647.893,00           | 0,90                            |
| JP3733000008                        | NEC Corp. Reg.Shares                         | STK   |                                    | 30.000                | 35.000                                   | 10.000               | JPY 4.739,000   | 817.891,56           | 1,13                            |
| JP3758190007                        | Nexon Co. Ltd Reg.Shares                     | STK   |                                    | 7.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 3.247,000   | 130.757,95           | 0,18                            |
| JP3734800000                        | Nidec Corp. Reg.Shares                       | STK   |                                    | 25.000                | 36.000                                   | 29.000               | JPY 2.633,500   | 378.757,37           | 0,52                            |
| JP3756600007                        | Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 22.000                | 11.000                                   | 6.000                | JPY 12.805,000  | 1.620.652,96         | 2,24                            |
| JP3684000007                        | Nitto Denko Corp. Reg.Shares                 | STK   |                                    | 20.000                | 10.000                                   | 15.000               | JPY 3.517,000   | 404.659,86           | 0,56                            |
| JP3762600009                        | Nomura Holdings Inc. Reg.Shares              | STK   |                                    | 30.000                | 0                                        | 65.000               | JPY 1.085,500   | 187.343,59           | 0,26                            |
| JP3762800005                        | Nomura Research Institute Ltd. Reg.Shares    | STK   |                                    | 7.000                 | 7.000                                    | 10.000               | JPY 5.673,000   | 228.453,90           | 0,32                            |
| JP3735400008                        | NTT Inc. Reg.Shares                          | STK   |                                    | 600.000               | 350.000                                  | 0                    | JPY 154,700     | 533.985,33           | 0,74                            |

# DekaLux-Japan

| ISIN                                                        | Gattungsbezeichnung                          | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. | Bestand<br>30.09.2025 | Käufe/<br>Zugänge<br>Im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens *) |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|
| JP3173500004                                                | OBIC Business Consultants Ltd. Reg.Shares    |       | STK                                | 3.000                 | 2.000                                    | 0                    | JPY 9.100,000  | 157.054,51         | 0,22                            |
| JP3173400007                                                | Obic Co. Ltd. Reg.Shares                     |       | STK                                | 2.500                 | 0                                        | 0                    | JPY 5.154,000  | 74.126,28          | 0,10                            |
| JP3201200007                                                | Olympus Corp. Reg.Shares                     |       | STK                                | 10.000                | 10.000                                   | 25.000               | JPY 1.871,000  | 107.636,99         | 0,15                            |
| JP3689500001                                                | Oracle Corp. Japan Reg.Shares                |       | STK                                | 3.000                 | 4.000                                    | 1.000                | JPY 15.100,000 | 260.606,93         | 0,36                            |
| JP3198900007                                                | Oriental Land Co. Ltd. Reg.Shares            |       | STK                                | 25.000                | 28.000                                   | 13.000               | JPY 3.567,000  | 513.015,96         | 0,71                            |
| JP3200450009                                                | ORIX Corp. Reg.Shares                        |       | STK                                | 23.000                | 23.000                                   | 25.000               | JPY 3.882,000  | 513.654,54         | 0,71                            |
| JP3188220002                                                | Otsuka Holdings Company Ltd. Reg.Shares      |       | STK                                | 10.000                | 5.000                                    | 5.000                | JPY 7.859,000  | 452.121,39         | 0,63                            |
| JP3639650005                                                | Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Reg.Shares      |       | STK                                | 65.000                | 57.000                                   | 7.000                | JPY 975,000    | 364.590,82         | 0,50                            |
| JP3866800000                                                | Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares          |       | STK                                | 35.000                | 40.000                                   | 55.000               | JPY 1.610,000  | 324.176,61         | 0,45                            |
| JP3801600002                                                | Pigeon Corp. Reg.Shares                      |       | STK                                | 15.000                | 30.000                                   | 15.000               | JPY 1.774,500  | 153.128,15         | 0,21                            |
| JP3780050005                                                | PKSHA Technology Inc. Reg.Shares             |       | STK                                | 5.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 3.860,000  | 111.031,21         | 0,15                            |
| JP3970300004                                                | Recruit Holdings Co. Ltd. Reg.Shares         |       | STK                                | 26.000                | 14.000                                   | 18.000               | JPY 7.963,000  | 1.191.071,48       | 1,65                            |
| JP3164720009                                                | Renesas Electronics Corp. Reg.Shares         |       | STK                                | 33.000                | 25.000                                   | 27.000               | JPY 1.706,000  | 323.877,46         | 0,45                            |
| JP3976300008                                                | Ryohin Keikaku Co. Ltd. Reg.Shares           |       | STK                                | 8.000                 | 4.000                                    | 16.000               | JPY 2.945,000  | 135.538,62         | 0,19                            |
| JP3436120004                                                | SBI Holdings Inc. Reg.Shares                 |       | STK                                | 10.000                | 10.000                                   | 0                    | JPY 6.436,000  | 370.257,44         | 0,51                            |
| JP3413800008                                                | Seiren Co. Ltd. Reg.Shares                   |       | STK                                | 8.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 3.050,000  | 140.371,06         | 0,19                            |
| JP3420600003                                                | Sekisui House Ltd. Reg.Shares                |       | STK                                | 10.000                | 0                                        | 10.000               | JPY 3.367,000  | 193.700,56         | 0,27                            |
| JP3422950000                                                | Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares       |       | STK                                | 40.000                | 0                                        | 5.000                | JPY 1.991,000  | 458.161,94         | 0,63                            |
| JP3358800005                                                | Shimizu Corp. Reg.Shares                     |       | STK                                | 25.000                | 35.000                                   | 10.000               | JPY 2.079,500  | 299.079,53         | 0,41                            |
| JP3371200001                                                | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares       |       | STK                                | 45.000                | 0                                        | 0                    | JPY 4.853,000  | 1.256.349,78       | 1,74                            |
| JP3351600006                                                | Shiseido Co. Ltd. Reg.Shares                 |       | STK                                | 8.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 2.527,000  | 116.300,88         | 0,16                            |
| JP3162600005                                                | SMC Corp. Reg.Shares                         |       | STK                                | 400                   | 1.200                                    | 1.600                | JPY 45.430,000 | 104.541,92         | 0,14                            |
| JP3732000009                                                | SoftBank Corp. Reg.Shares                    |       | STK                                | 350.000               | 150.000                                  | 400.000              | JPY 217,700    | 438.343,16         | 0,61                            |
| JP3436100006                                                | SoftBank Group Corp. Reg.Shares              |       | STK                                | 24.000                | 8.600                                    | 4.600                | JPY 18.685,000 | 2.579.836,04       | 3,57                            |
| JP3165000005                                                | Sompo Holdings Inc. Reg.Shares               |       | STK                                | 12.000                | 10.000                                   | 23.000               | JPY 4.575,000  | 315.834,89         | 0,44                            |
| JP3435350008                                                | Sony Financial Holding Inc. Reg.Shares       |       | STK                                | 135.000               | 135.000                                  | 0                    | JPY 164,000    | 127.369,48         | 0,18                            |
| JP3435000009                                                | Sony Group Corp. Reg.Shares                  |       | STK                                | 135.000               | 25.000                                   | 30.000               | JPY 4.259,000  | 3.307.723,28       | 4,58                            |
| JP3397060009                                                | Sugi Holdings Co. Ltd. Reg.Shares            |       | STK                                | 12.000                | 12.000                                   | 0                    | JPY 3.566,000  | 246.178,63         | 0,34                            |
| JP3401400001                                                | Sumitomo Chemical Co. Ltd. Reg.Shares        |       | STK                                | 160.000               | 200.000                                  | 40.000               | JPY 466,100    | 429.029,20         | 0,59                            |
| JP3404600003                                                | Sumitomo Corp. Reg.Shares                    |       | STK                                | 20.000                | 20.000                                   | 15.000               | JPY 4.288,000  | 493.369,77         | 0,68                            |
| JP3407400005                                                | Sumitomo Electric Ind. Ltd. Reg.Shares       |       | STK                                | 24.000                | 63.000                                   | 39.000               | JPY 4.218,000  | 582.378,83         | 0,81                            |
| JP3409800004                                                | Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares        |       | STK                                | 20.000                | 20.000                                   | 0                    | JPY 1.761,500  | 202.675,10         | 0,28                            |
| JP3890350006                                                | Sumitomo Mitsui Financ. Group<br>Reg.Shares  |       | STK                                | 20.000                | 50.000                                   | 111.000              | JPY 4.176,000  | 480.483,24         | 0,66                            |
| JP3397200001                                                | Suzuki Motor Corp. Reg.Shares                |       | STK                                | 37.000                | 0                                        | 0                    | JPY 2.160,500  | 459.879,19         | 0,64                            |
| JP3351100007                                                | Sysmex Corp. Reg.Shares                      |       | STK                                | 10.000                | 0                                        | 11.000               | JPY 1.824,500  | 104.961,89         | 0,15                            |
| JP3539220008                                                | T & D Holdings Inc. Reg.Shares               |       | STK                                | 5.000                 | 50.000                                   | 65.000               | JPY 3.622,000  | 104.185,24         | 0,14                            |
| JP3452000007                                                | Taiyo Yuden Co. Ltd. Reg.Shares              |       | STK                                | 12.000                | 12.000                                   | 3.000                | JPY 3.310,000  | 228.505,68         | 0,32                            |
| JP3463000004                                                | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares    |       | STK                                | 30.000                | 28.000                                   | 23.000               | JPY 4.315,000  | 744.714,51         | 1,03                            |
| JP3538800008                                                | TDK Corp. Reg.Shares                         |       | STK                                | 40.000                | 60.000                                   | 55.000               | JPY 2.148,500  | 494.405,29         | 0,68                            |
| JP3546800008                                                | Terumo Corp. Reg.Shares                      |       | STK                                | 30.000                | 20.000                                   | 10.000               | JPY 2.443,000  | 421.630,95         | 0,58                            |
| JP3721400004                                                | The Japan Steel Works Ltd. Reg.Shares        |       | STK                                | 6.000                 | 8.000                                    | 2.000                | JPY 9.000,000  | 310.657,27         | 0,43                            |
| JP3228600007                                                | The Kansai El. Power Co. Inc. Reg.Shares     |       | STK                                | 25.000                | 0                                        | 0                    | JPY 2.118,500  | 304.688,62         | 0,42                            |
| JP3449040009                                                | Timee Inc. Reg.Shs                           |       | STK                                | 15.000                | 15.000                                   | 0                    | JPY 1.477,000  | 127.455,77         | 0,18                            |
| JP3104890003                                                | TIS Inc. Reg.Shares                          |       | STK                                | 10.000                | 15.000                                   | 5.000                | JPY 4.884,000  | 280.972,24         | 0,39                            |
| JP3560200002                                                | Toei Animation Co. Ltd. Reg.Shares           |       | STK                                | 14.000                | 6.500                                    | 0                    | JPY 3.050,000  | 245.649,36         | 0,34                            |
| JP3910660004                                                | Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares        |       | STK                                | 30.000                | 25.000                                   | 45.000               | JPY 6.269,000  | 1.081.950,24       | 1,50                            |
| JP3585800000                                                | Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Reg.Shares    |       | STK                                | 30.000                | 0                                        | 0                    | JPY 694,200    | 119.810,15         | 0,17                            |
| JP3571400005                                                | Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares               |       | STK                                | 10.000                | 7.500                                    | 7.500                | JPY 26.360,000 | 1.516.467,71       | 2,10                            |
| JP3571800006                                                | Tokyo Ohka Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares         |       | STK                                | 11.000                | 8.000                                    | 0                    | JPY 4.848,000  | 306.791,31         | 0,42                            |
| JP3596200000                                                | Toto Ltd. Reg.Shares                         |       | STK                                | 5.000                 | 5.000                                    | 0                    | JPY 3.894,000  | 112.009,20         | 0,15                            |
| JP3633400001                                                | Toyota Motor Corp. Reg.Shares                |       | STK                                | 195.000               | 52.000                                   | 67.000               | JPY 2.849,500  | 3.196.620,16       | 4,42                            |
| JP3951600000                                                | Unicharm Corp. Reg.Shares                    |       | STK                                | 20.000                | 53.000                                   | 51.000               | JPY 959,400    | 110.386,88         | 0,15                            |
| JP3800270005                                                | Visional Inc. Reg.Shares                     |       | STK                                | 2.000                 | 0                                        | 0                    | JPY 11310,000  | 130.130,88         | 0,18                            |
| JP3932000007                                                | Yaskawa Electric Corp. Reg.Shares            |       | STK                                | 5.000                 | 15.000                                   | 10.000               | JPY 3.157,000  | 90.809,72          | 0,13                            |
| JP3960000002                                                | Yonex Co. Ltd. Reg.Shares                    |       | STK                                | 10.000                | 10.000                                   | 0                    | JPY 3.790,000  | 218.035,38         | 0,30                            |
| Summe Wertpapiervermögen                                    |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      | EUR            | 71.234.647,59      | 98,55                           |
| Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds           |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
| Bankguthaben                                                |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
| EUR-Guthaben bei                                            |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
|                                                             | DekaBank Deutsche Girozentrale               |       | EUR                                | 651.983,08            |                                          |                      | % 100,000      | 651.983,08         | 0,90                            |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                          |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
|                                                             | DekaBank Deutsche Girozentrale               |       | JPY                                | 1.101.740,00          |                                          |                      | % 100,000      | 6.338,21           | 0,01                            |
| Summe der Bankguthaben                                      |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      | EUR            | 658.321,29         | 0,91                            |
| Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      | EUR            | 658.321,29         | 0,91                            |
| Sonstige Vermögensgegenstände                               |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
|                                                             | Dividendenansprüche                          |       | EUR                                | 512.538,23            |                                          |                      |                | 512.538,23         | 0,71                            |
|                                                             | Forderungen aus Anteilscheingeschäften       |       | EUR                                | 2.030,16              |                                          |                      |                | 2.030,16           | 0,00                            |
| Summe der sonstigen Vermögensgegenstände                    |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      | EUR            | 514.568,39         | 0,71                            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                  |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      |                |                    |                                 |
|                                                             | Verwahrstellenvergütung                      |       | EUR                                | -5.375,28             |                                          |                      |                | -5.375,28          | -0,01                           |
|                                                             | Verwaltungsvergütung                         |       | EUR                                | -81.774,49            |                                          |                      |                | -81.774,49         | -0,11                           |
|                                                             | Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften |       | EUR                                | -33.497,64            |                                          |                      |                | -33.497,64         | -0,05                           |
|                                                             | Sonstige Verbindlichkeiten                   |       | EUR                                | -1.465,67             |                                          |                      |                | -1.465,67          | 0,00                            |
| Summe der sonstigen Verbindlichkeiten                       |                                              |       |                                    |                       |                                          |                      | EUR            | -122.113,08        | -0,17                           |

# DekaLux-Japan

| ISIN                                                                        | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.09.2025 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens *) |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|-------------------------|
| <b>Fondsvermögen</b>                                                        |                     |       |                              |                    |                                    |                   | EUR  | 72.285.424,19   | 100,00                  |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>                                         |                     |       |                              |                    |                                    |                   | STK  | 70.834,000      |                         |
| <b>Anteilwert Klasse CF</b>                                                 |                     |       |                              |                    |                                    |                   | EUR  | 1.020,49        |                         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                      |                     |       |                              |                    |                                    |                   |      |                 | 98,55                   |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                         |                     |       |                              |                    |                                    |                   |      |                 | 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 per: 30.09.2025  
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.09.2025

**Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025**  
Japan, Yen (JPY) 173,82500 = 1 Euro (EUR)

**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 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                           |                                         |                |                   |
| <b>Aktien</b>                       |                                           |                                         |                |                   |
| <b>JPY</b>                          |                                           |                                         |                |                   |
| JP3152740001                        | ABC-Mart Inc. Reg.Shares                  | STK                                     | 0              | 6.000             |
| JP3128660002                        | Amvis Holdings Inc. Reg.Shares            | STK                                     | 0              | 4.000             |
| JP3128800004                        | Anritsu Corp. Reg.Shares                  | STK                                     | 15.000         | 15.000            |
| JP3111200006                        | Asahi Kasei Corp. Reg.Shares              | STK                                     | 50.000         | 50.000            |
| JP3942400007                        | Astellas Pharma Inc. Reg.Shares           | STK                                     | 0              | 55.000            |
| JP3218900003                        | Capcom Co. Ltd. Reg.Shares                | STK                                     | 12.000         | 22.000            |
| JP3305990008                        | Concordia Financial Group Ltd. Reg.Shares | STK                                     | 60.000         | 90.000            |
| JP3161330000                        | ExaWizards Inc. Reg.Shares                | STK                                     | 0              | 20.000            |
| JP3816400000                        | Fuji Oil Co. Ltd. Reg.Shares              | STK                                     | 10.000         | 20.000            |
| JP3894900004                        | Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Reg.Shares   | STK                                     | 20.000         | 20.000            |
| JP3946750001                        | Japan Post Bank Co.Ltd Reg.Shares         | STK                                     | 80.000         | 80.000            |
| JP3240400006                        | Kikkoman Corp. Reg.Shares                 | STK                                     | 30.000         | 30.000            |
| JP3291200008                        | Kobe Bussan Co. Ltd. Reg.Shares           | STK                                     | 10.000         | 20.000            |
| JP3266400005                        | Kubota Corp. Reg.Shares                   | STK                                     | 0              | 30.000            |
| JP3266800006                        | Kumagai Gumi Co. Ltd. Reg.Shares          | STK                                     | 10.000         | 10.000            |
| JP3435750009                        | M3 Inc. Reg.Shares                        | STK                                     | 10.000         | 20.000            |
| JP3896800004                        | Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Reg.Shares | STK                                     | 8.000          | 8.000             |
| JP3888400003                        | Mitsui Mng & Smelting Co. Ltd. Reg.Shares | STK                                     | 4.000          | 4.000             |
| JP3362700001                        | Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Reg.Shares       | STK                                     | 0              | 12.000            |
| JP3922950005                        | MonotaRO Co. Ltd. Reg.Shares              | STK                                     | 0              | 15.000            |
| JP3706800004                        | Nihon Kohden Corp. Reg.Shares             | STK                                     | 0              | 2.000             |
| JP3381000003                        | Nippon Steel Corp. Reg.Shares             | STK                                     | 0              | 9.000             |
| JP3678000005                        | Nisshinbo Holdings Inc. Reg.Shares        | STK                                     | 0              | 15.000            |
| JP3675600005                        | Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Reg.Shares | STK                                     | 15.000         | 15.000            |
| JP3196000008                        | Odakyu Electric Railway Co.Ltd Reg.Shares | STK                                     | 20.000         | 20.000            |
| JP3197800000                        | Omrnon Corp. Reg.Shares                   | STK                                     | 7.000          | 7.000             |
| JP3200010001                        | Orionb Breweries Ltd. Reg.Shares          | STK                                     | 16.500         | 16.500            |
| JP3967220009                        | Rakuten Bank Ltd Reg.Shares               | STK                                     | 0              | 5.000             |
| JP3368000000                        | Resonac Holdings Corp. Reg.Shares         | STK                                     | 0              | 4.000             |
| JP3983400007                        | Roland Corp. Reg.Shares                   | STK                                     | 0              | 3.000             |
| JP3310500008                        | Saizeriya Co. Ltd. Reg.Shares             | STK                                     | 0              | 7.000             |
| JP3421800008                        | Secom Co. Ltd. Reg.Shares                 | STK                                     | 0              | 4.000             |
| JP3162770006                        | SG Holdings Co. Ltd. Reg.Shares           | STK                                     | 20.000         | 20.000            |
| JP3161320001                        | SRE Holdings Corp. Reg.Shares             | STK                                     | 10.000         | 10.000            |
| JP3376720003                        | Synspective Inc. Reg.Shares               | STK                                     | 25.000         | 25.000            |
| JP3511800009                        | The Chiba Bank Ltd. Reg.Shares            | STK                                     | 0              | 15.000            |
| JP3583900000                        | Tokyo Metro Co. Ltd. Reg.Shares           | STK                                     | 15.000         | 15.000            |
| JP3582600007                        | Tokyo Tatemono Co. Ltd. Reg.Shares        | STK                                     | 12.000         | 12.000            |
| JP3629000005                        | Toppan Holdings Inc. Reg.Shares           | STK                                     | 0              | 8.000             |
| JP3634600005                        | Toyota Industries Corp. Reg.Shares        | STK                                     | 0              | 5.000             |
| JP3659000008                        | West Japan Railway Co. Reg.Shares         | STK                                     | 15.000         | 35.000            |

# DekaLux-Japan

| ISIN                                                                              | Gattungsbezeichnung             | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Nominal in Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                 |                                               |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                 |                                               |                   |                      |
| <b>JPY</b>                                                                        |                                 |                                               |                   |                      |
| JP3165700000                                                                      | NTT Data Group Corp. Reg.Shares | STK                                           | 5.000             | 30.000               |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                                                  |                                 |                                               |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                 |                                               |                   |                      |
| <b>JPY</b>                                                                        |                                 |                                               |                   |                      |
| JP3155360005                                                                      | WealthNavi Inc. Reg.Shares      | STK                                           | 0                 | 10.000               |

# DekaLux-Japan

|                                                                                             |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>                                                        |                     |
| für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 (inkl. Ertragsausgleich)                     |                     |
|                                                                                             | EUR                 |
| <b>Erträge</b>                                                                              |                     |
| Dividenden                                                                                  | 1.451.880,59        |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                                               | 11.840,77           |
| davon aus negativen Einlagezinsen                                                           | 387,93              |
| davon aus positiven Einlagezinsen                                                           | 11.452,84           |
| Sonstige Erträge <sup>*)</sup>                                                              | 9.985,00            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                                                               | -23.167,43          |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                    | <b>1.450.538,93</b> |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                         |                     |
| Verwaltungsvergütung                                                                        | 899.852,53          |
| Verwahrstellenvergütung <sup>**)</sup>                                                      | 59.414,62           |
| Taxe d'Abonnement                                                                           | 34.535,36           |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen                                                                  | 4.155,53            |
| Sonstige Aufwendungen <sup>****)</sup>                                                      | 55.117,94           |
| davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte | 17.344,39           |
| davon aus EMIR-Kosten                                                                       | 58,50               |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                                                              | -29.000,54          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                               | <b>1.024.075,44</b> |
| <b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>                                                       | <b>426.463,49</b>   |
| Netto realisiertes Ergebnis <sup>*) *****)</sup>                                            | 5.782.868,78        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                                                          | -163.136,08         |
| <b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>                                 | <b>5.619.732,70</b> |
| <b>Ertragsüberschuss</b>                                                                    | <b>6.046.196,19</b> |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>*)</sup>                           | 630.265,48          |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                                         | <b>6.676.461,67</b> |

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse CF EUR 16,80 je Anteil und wird per 28. November 2025 mit Beschlussfassung vom 18. November 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse CF betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,51%. Erfolgsbezogene Vergütungen wurden dem Fondsvermögen im Berichtszeitraum nicht belastet.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 84.069,89 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 7.999,68 EUR

Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse CF erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Optionsgeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Finanztermin- 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 ausschließlich Erträge aus REITs.

\*\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Researchkosten.

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

# DekaLux-Japan

## Entwicklung des Fondsvermögens

|                                                                    |               |                      |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres                        |               | EUR                  |
| Mittelzuflüsse                                                     | 2.151.544,75  | 69.720.866,41        |
| Mittelrückflüsse                                                   | -5.414.364,41 |                      |
| Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)                                |               | -3.262.819,66        |
| Ertragsausschüttung                                                |               | -1.006.387,20        |
| Ertragsausgleich                                                   |               | 157.302,97           |
| Ordentlicher Ertragsüberschuss                                     |               | 426.463,49           |
| Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup> |               | 5.619.732,70         |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>  |               | 630.265,48           |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                   |               | <b>72.285.424,19</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                                           |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Beginn des Geschäftsjahres      | 74.214,000        |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse CF                             | 2.273,000         |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse CF                          | 5.653,000         |
| <b>Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse CF am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>70.834,000</b> |

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse CF

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR | Anteilumlauf<br>Stück |
|---------------|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 2022          | 59.128.768,15                                       | 734,86            | 80.463,000            |
| 2023          | 65.587.260,51                                       | 843,86            | 77.723,000            |
| 2024          | 69.720.866,41                                       | 939,46            | 74.214,000            |
| 2025          | 72.285.424,19                                       | 1.020,49          | 70.834,000            |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# DekaLux-Japan

### 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 Japan Net Index in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| minimale Auslastung:          | 88,49%  |
| maximale Auslastung:          | 150,63% |
| durchschnittliche Auslastung: | 98,55%  |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 auf Basis der Methode einer Monte Carlo Simulation 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 auszusahlen.

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

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.

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.

## DekaLux-Japan

|                    | Verwaltungsvergütung                  | Verwahrstellenvergütung           | Ertragsverwendung | erfolgsabhängige Vergütung                                                                                                                                                  |
|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Anteilkategorie CF | bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,30% p.a. | gestaffelte Vergütung, siehe Text | Ausschüttung      | bis zu 25,00 % des Anteiles der Wertentwicklung des Fondsvermögens, der über der als Vergleichsmaßstab herangezogenen Wertentwicklung des MSCI Japan Net Index 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 werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 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. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. 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.

## Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

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

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 Vergü-

tungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka International S.A. war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

|                                                                                                                                                                                           |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                                                                          | <b>2.730.828,07 EUR</b>   |
| davon feste Vergütung                                                                                                                                                                     | 2.353.502,49 EUR          |
| davon variable Vergütung                                                                                                                                                                  | 377.325,58 EUR            |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                                                                                                              | 30                        |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka International S.A.* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>                                                   | <b>&lt;600.000,00 EUR</b> |
| 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

|                                                                                                                    |                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:</b>               |                          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>68.358.156,61 EUR</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                              | 51.663.593,44 EUR        |
| davon variable Vergütung                                                                                           | 16.694.563,17 EUR        |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens                                                                  | 504                      |

---

Luxemburg, den 16. Dezember 2025  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des  
**DekaLux-Japan**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DekaLux-Japan (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 30. September 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 beigegefügte 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 DekaLux-Japan zum 30. September 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, 18. Dezember 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., Luxemburg

Bianca Werhan  
Direktorin 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;  
Mitglied des Aufsichtsrats der IQAM Invest GmbH, Salzburg

### Unabhängiges Mitglied

Doris Marx, Luxemburg

## Verwahr-, Zahl- und Transferstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg  
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 Luxemburg

## Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 30. September 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](http://www.deka.lu)