

Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2025.  
**DekaLux-GlobalResources**

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



# Bericht des Vorstands.

31. Dezember 2025

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

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds DekaLux-GlobalResources für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend freundlich. Die sprunghafte Zoll- und Handelspolitik der USA trat im zweiten Halbjahr 2025 sukzessive in den Hintergrund, da Ankündigungen vielfach aufgeschoben wurden und partiell abgeschlossene Handelsabkommen die negativsten Auswirkungen abmilderten. Geopolitische Faktoren, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen. Insgesamt zeigte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung auf einem robusten Pfad. In den USA verlief die Konjunkturdynamik u.a. angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI) ausgeprägter als in Europa, wo insbesondere der Industriesektor enttäuschte.

Trotz nachlassender Inflationsgefahren in Europa und den USA verfolgten die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) im zweiten Halbjahr 2025 eine differenzierte Zinspolitik, geprägt von stabilen Leitzinsen in der EU und Absenkungen durch die Fed. Während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz im Juni auf ein Niveau von 2,15 Prozent senkte und seitdem unverändert beließ, führte die Fed bis zum Jahresende das Leitzinsintervall in drei Schritten auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent zurück. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,1 Prozent, während vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum zum Stichtag mit knapp 2,9 Prozent verzinst wurden.

Zahlreiche Aktienindizes beendeten das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithöchs. Unterstützt wurde diese positive Entwicklung neben der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken auch von der anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz. Neben dem technologielastigen NASDAQ Composite zeigte vor allem der japanische Nikkei 225-Index eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Der Goldpreis befindet sich weiterhin in einem steilen Aufwärtstrend und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt zeigte der Euro eine Seitwärtsbewegung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die 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.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

# DekaLux-GlobalResources

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Aktien zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihre Umsatzerlöse oder ihr Jahresergebnis überwiegend in der Produktion, Erforschung, Förderung, Vertrieb und Vermarktung von Erdöl, Erdgas und anderen Rohstoffen erzielen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index 100 Prozent Deka Global Resources Index Net Return in Euro <sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

### Wichtige Kennzahlen

#### DekaLux-GlobalResources

Performance*	6 Monate
Anteilkasse CF	28,9%
Anteilkasse TF	28,5%

#### ISIN

Anteilkasse CF	LU0349172485
Anteilkasse TF	LU0349172725

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

<sup>1)</sup> Referenzindex: 100% Deka Global Resources Index Net Return in Euro. A custom index calculated by MSCI Net Return in Euro (Intraday). MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information/ Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

# DekaLux-GlobalResources

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>EUR</b>									
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In) Acciones Nom.	STK	80.400	0	0	EUR	12,620	1.014.648,00	0,49
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK	107.528	11.750	0	EUR	38,910	4.183.914,48	2,01
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	99.000	0	0	EUR	16,082	1.592.118,00	0,76
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas	STK	43.200	12.650	0	EUR	14,400	622.080,00	0,30
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK	21.550	0	0	EUR	19,260	415.053,00	0,20
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	11.900	600	0	EUR	47,380	563.822,00	0,27
IT0005495657	SaipeM S.p.A. Azioni nom.	STK	234.350	9.000	0	EUR	2,412	565.252,20	0,27
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam <sup>1)</sup>	STK	42.700	7.100	0	EUR	24,480	1.045.296,00	0,50
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK	113.360	4.300	0	EUR	31,340	3.552.702,40	1,70
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK	33.250	1.250	0	EUR	16,485	548.126,25	0,26
FRO000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	91.509	24.050	0	EUR	56,320	5.153.786,88	2,47
FRO013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK	13.500	500	0	EUR	15,860	214.110,00	0,10
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	27.250	27.250	0	EUR	37,600	1.024.600,00	0,49
<b>AED</b>									
AEA007301012	Adnoc Drilling Company PJSC Namens-Aktien	STK	343.000	343.000	0	AED	5,350	424.554,06	0,20
<b>AUD</b>									
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	83.955	5.000	0	AUD	45,100	2.157.660,48	1,04
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	151.900	7.000	31.600	AUD	22,050	1.908.650,31	0,92
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares	STK	36.350	1.350	0	AUD	147,010	3.045.168,25	1,46
<b>BRL</b>									
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pref.Shares	STK	174.300	6.600	0	BRL	30,730	816.804,90	0,39
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares	STK	23.850	900	0	BRL	32,330	117.585,15	0,06
BRSUZBACNORO	Suzano S.A. Reg.Shares	STK	97.722	0	0	BRL	51,550	768.209,03	0,37
<b>CAD</b>									
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd. Reg.Shares	STK	83.150	0	10.650	CAD	234,670	12.117.838,79	5,81
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000	0	CAD	60,300	1.123.424,55	0,54
CA13321L1085	Cameco Corp. Reg.Shares	STK	16.750	16.750	0	CAD	127,180	1.322.936,43	0,63
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd Reg.Shares	STK	139.132	24.450	0	CAD	45,490	3.930.504,60	1,89
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares	STK	43.350	43.350	0	CAD	23,120	622.418,19	0,30
CA29250N1050	Enbridge Inc. Reg.Shares	STK	41.588	13.300	0	CAD	65,330	1.687.275,64	0,81
CA3518581051	Franco-Nevada Corp. Reg.Shares	STK	31.200	0	1.600	CAD	284,650	5.515.325,21	2,65
CA36270K1021	G Mining Ventures Corp. Reg.Shares New	STK	57.500	2.500	0	CAD	40,980	1.463.339,66	0,70
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	21.300	0	0	CAD	15,630	206.749,24	0,10
CA4932711001	Keyera Corp. Reg.Shares	STK	12.000	500	0	CAD	44,120	328.792,64	0,16
CA5503721063	Lundin Mining Corp. Reg.Shares	STK	23.500	23.500	0	CAD	29,070	424.246,47	0,20
US6516391066	Newmont Corp. Reg.Shares	STK	46.500	0	0	CAD	136,651	3.946.131,81	1,89
US69047Q1022	Ovintiv Inc Reg.Shares	STK	3.100	100	0	CAD	53,150	102.322,30	0,05
CA6979001089	Pan American Silver Corp. Reg.Shares	STK	10.500	500	0	CAD	71,510	466.295,71	0,22
CA7063271034	Pembina Pipeline Corp. Reg.Shares	STK	15.664	8.350	22.900	CAD	52,010	505.935,17	0,24
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	65.200	0	0	CAD	59,910	2.425.784,74	1,16
CA87807B1076	TC Energy Corp. Reg.Shares	STK	59.848	8.700	0	CAD	76,480	2.842.515,65	1,36
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) Cl.B	STK	22.500	8.550	0	CAD	65,330	912.852,31	0,44
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK	69.050	0	6.700	CAD	160,760	6.893.614,99	3,31
<b>GBP</b>									
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	176.322	6.650	0	GBP	30,660	6.205.841,35	2,98
GB0000456144	Antofagasta PLC Reg.Shares	STK	76.500	14.000	0	GBP	32,790	2.879.551,61	1,38
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK	308.553	0	0	GBP	4,288	1.518.643,80	0,73
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	1.436.367	57.750	93.250	GBP	4,047	6.672.168,09	3,20
GB00BMBVGQ36	Harbour Energy PLC Reg.Shares	STK	112.050	0	0	GBP	1,975	254.039,34	0,12
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	226.480	24.500	0	GBP	60,200	15.651.226,01	7,52
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK	114.300	4.300	0	GBP	27,230	3.572.859,08	1,71
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	34.071	21.450	5.000	GBP	64,400	2.518.794,66	1,21
<b>HKD</b>									
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd Reg.Shares	STK	492.050	210.000	0	HKD	32,620	1.752.744,60	0,84
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Reg.Shares H	STK	596.350	596.350	0	HKD	19,230	1.252.293,00	0,60
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	698.300	698.300	0	HKD	8,460	645.116,05	0,31
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	1.015.000	45.000	0	HKD	35,360	3.919.257,00	1,88
<b>INR</b>									
INE038A01020	Hindalco Industries Ltd. Reg.Shares	STK	219.850	69.850	0	INR	887,700	1.847.124,03	0,89
INE019A01038	JSW Steel Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	100.300	0	18.000	INR	111,000	1.056.572,90	0,51
INE081A01020	Tata Steel Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	656.500	0	173.500	INR	176,180	1.094.698,96	0,53
INE205A01025	Vedanta Ltd. Reg.Shares	STK	153.000	73.000	0	INR	606,650	878.482,27	0,42
<b>JPY</b>									
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Reg.Shares	STK	49	0	0	JPY	6.357,000	1.696,86	0,00
<b>MXN</b>									
MPXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares Cl.B	STK	574.105	0	39.650	MXN	170,110	4.611.937,34	2,21
MPXP554091415	Industrias Peñoles S.A.B.de CV Reg.Shares	STK	15.700	15.700	0	MXN	981,970	728.048,14	0,35
<b>NOK</b>									
NO00005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	106.350	4.000	0	NOK	77,860	701.096,98	0,34
NO0011202772	Var Energi ASA Navne-Aksjer	STK	100.000	0	0	NOK	32,920	278.731,48	0,13

# DekaLux-GlobalResources

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
<b>PLN</b>									
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien	STK	10.000	10.000	0	PLN	275,200	<b>650.752,55</b>	<b>0,31</b>
<b>SAR</b>									
SA123GA0ITH7	Saudi Arabian Mining Co. Reg.Shares	STK	93.550	3.550	0	SAR	60,550	<b>1.283.321,44</b>	<b>0,62</b>
<b>USD</b>									
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc. Reg.Shares	STK	65.450	2.450	0	USD	84,940	4.724.101,80	2,27
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg.Shares CLA	STK	15.500	0	0	USD	45,385	597.780,00	0,29
US16411R2085	Cheniere Energy Inc. Reg.Shares	STK	16.150	2.400	0	USD	192,600	2.643.176,41	1,27
US1667641005	Chevron Corp. Reg.Shares	STK	5.875	11.275	5.400	USD	150,990	753.795,25	0,36
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK	105.148	10.850	0	USD	92,630	8.276.562,92	3,97
US1270971039	Coterra Energy Inc. Reg.Shares	STK	31.050	1150	0	USD	26,200	691.289,94	0,33
US2372661015	Darling Ingredients Inc. Reg.Shares	STK	6.750	250	0	USD	35,710	204.828,77	0,10
US25278X1090	Diamondback Energy Inc. Reg.Shares	STK	12.094	2.750	0	USD	148,570	1.526.857,22	0,73
US26875P1012	EOG Resources Inc. Reg.Shares	STK	24.816	4.650	0	USD	104,640	2.206.616,45	1,06
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK	88	0	0	USD	120,530	9.013,12	0,00
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares	STK	206.800	60.000	0	USD	51,480	9.046.621,35	4,34
US38059T1060	Gold Fields Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	106.450	4.500	11.900	USD	43,600	3.943.932,70	1,89
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Reg.Shares P	STK	41.789	0	0	USD	27,380	972.283,16	0,47
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	10.358	0	0	USD	163,600	1.439.980,29	0,69
US5533681012	MP Materials Corp. Reg.Shs Cl.A	STK	6.000	0	0	USD	51,930	264.768,86	0,13
US6516391066	Newmont Corp. Reg.Shares	STK	71.247	2.700	0	USD	99,810	6.042.796,63	2,90
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	3.100	0	0	USD	165,480	435.917,74	0,21
US6745991058	Occidental Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	10.000	0	0	USD	40,410	343.388,85	0,16
US6826801036	Oneok Inc. (New) Reg.Shares	STK	18.850	8.100	0	USD	73,660	1.179.886,98	0,57
US69047Q1022	Ovintiv Inc.Reg.Shares	STK	16.050	600	0	USD	38,790	529.044,44	0,25
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares	STK	8.347	0	0	USD	128,590	912.084,24	0,44
US6934831099	POSCO Holdings Inc. Reg.Shares(Spons.ADRs)	STK	22.767	0	4.250	USD	54,350	1.051.484,07	0,50
AN8068571086	SLB Ltd. Reg.Shares	STK	33.946	14.000	0	USD	37,900	1.093.264,28	0,52
US84265V1052	Southern Copper Corp. Reg.Shares	STK	5.664	104	0	USD	145,300	699.303,91	0,34
US87612G1013	Targa Resources Corp. Reg.Shares	STK	3.650	3.650	0	USD	183,930	570.483,09	0,27
US9694571004	The Williams Cos.Inc. Reg.Shares	STK	70.600	8.600	0	USD	59,800	3.587.593,47	1,72
US91912E1055	Vale S.A. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	513.523	25.000	57.250	USD	12,920	5.637.930,97	2,70
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares	STK	10.200	1.200	0	USD	165,660	1.435.870,16	0,69
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>3.987.083,62</b>	<b>1,91</b>
<b>Aktien</b>									
<b>USD</b>									
US7594701077	Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs (GDRs 144A)	STK	68.000	9.950	0	USD	69,000	3.987.083,62	1,91
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>								<b>98,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>									
<b>HKD</b>									
KYG740991057	Real Gold Mining Ltd. Reg.Shares Reg.S	STK	900.000	0	0	HKD	0,001	98,28	0,00
<b>Sanktionierte Wertpapiere</b>								<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>									
<b>RUB</b>									
RU0009024277	LUKOIL PJSC Reg.Shares	STK	2.100	0	0	RUB	0,000	0,00	0,00
RU0007288411	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shares	STK	523.100	0	0	RUB	0,000	0,00	0,00
RU000A0DKVS5	NOVATEK Reg.Shares	STK	67.000	0	0	RUB	0,000	0,00	0,00
RU000A0JNA8	Polyus PJSC Reg.Shares	STK	44.500	0	0	RUB	0,000	0,00	0,00
<b>USD</b>									
US55315J1025	MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs)	STK	2	0	0	USD	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>201.355.282,00</b>	<b>96,59</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Mirus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
E-Mini S&P Energy Future (XAE) März 26	XCME	USD	Anzahl 3					<b>373.328,57</b>	<b>0,18</b>
E-Mini S&P Materials Future (XAB) März 26	XCME	USD	Anzahl 17					-3.416,04	0,00
STXE 600 Basic Res. Index Future (FSTS) März 26	XEUR	EUR	Anzahl 192					22.824,61	0,01
STXE 600 Oil & Gas Index Future (FSTE) März 26	XEUR	EUR	Anzahl 32					353.280,00	0,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>640,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	3.995.658,57		%	100,000	3.995.658,57		1,92
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	42.227,33		%	100,000	5.653,15		0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	340.452,01		%	100,000	28.825,85		0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	51.584,86		%	100,000	12.198,03		0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	1.523.901,23		%	100,000	141.008,61		0,07

# DekaLux-GlobalResources

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Käufe/ Zugänge									
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale	AUD			114.041,70			%	100,000	64.986,58
DekaBank Deutsche Girozentrale	CHF			18.943,56			%	100,000	20.386,52
DekaBank Deutsche Girozentrale	GBP			379.287,19			%	100,000	435.401,77
DekaBank Deutsche Girozentrale	HKD			160.365,98			%	100,000	17.512,08
DekaBank Deutsche Girozentrale	JPY			2.332.819,00			%	100,000	12.708,06
DekaBank Deutsche Girozentrale	MXN			856.863,96			%	100,000	40.464,49
DekaBank Deutsche Girozentrale	RUX			18.442.519,05			%	100,000	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale	TWD			0,65			%	100,000	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale	USD			1.212.685,06			%	100,000	1.030.493,76
DekaBank Deutsche Girozentrale	ZAR			1.198,51			%	100,000	61,11
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.805.358,78</b>	<b>2,79</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.805.358,78</b>	<b>2,79</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche	EUR			358.193,01				358.193,01	0,17
Einschüsse (Initial Margins)	EUR			784.972,80				784.972,80	0,38
Einschüsse (Initial Margins)	USD			153.601,00				130.524,30	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR			105.967,18				105.967,18	0,05
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen	EUR			12,64				12,64	0,00
Forderungen aus Devisenspots	EUR			186.305,90				186.305,90	0,09
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.565.975,83</b>	<b>0,75</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>									
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale	CAD			-263.869,30			%	100,000	-163.868,02
<b>Summe der kurzfristigen Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-163.868,02</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung	EUR			-14.081,75				-14.081,75	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR			-232.686,39				-232.686,39	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR			-36.826,26				-36.826,26	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen	EUR			-4,17				-4,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR			-3.916,29				-3.916,29	0,00
Verbindlichkeiten aus Devisenspots	EUR			-186.034,97				-186.034,97	-0,09
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-473.549,83</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Umlaufende Anteile Klasse CF</b>							<b>EUR</b>	<b>208.462.527,33</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile Klasse TF</b>							<b>STK</b>	<b>1.150.430,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse CF</b>							<b>STK</b>	<b>662.444,000</b>	
<b>Anteilwert Klasse TF</b>							<b>EUR</b>	<b>116,18</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>EUR</b>	<b>112,92</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>96,59</b>
									<b>0,18</b>

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

†) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen (siehe Aufstellung).

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		
			befristet	unbefristet	gesamt
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam	STK	6.319	154.689,12	154.689,12	154.689,12

## Kontrahenten bei Wertpapier-Darlehen:

DekaBank Deutsche Girozentrale 154.689,12 EUR

## Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen empfangenen Sicherheiten:

Aktien und aktienähnliche Wertpapiere 179.976,80 EUR  
Rnten und rentenähnliche Wertpapiere 100.713,72 EUR

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Aktien und Derivate per: 29./30.12.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2025

# DekaLux-GlobalResources

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81065	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80715	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,22895	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,61330	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,17570	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,55755	= 1 Euro (EUR)
Saudi Arabien, Riyal	(SAR)	4,41390	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Arabische Emirate, Dirham	(AED)	4,32230	= 1 Euro (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	105,65660	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	36,92620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,75485	= 1 Euro (EUR)
Russische Föderation, technische Währung	(RUX)	99.999.999,00000	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

**Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2025 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:**

Finanztermingeschäfte - gekaufte Terminkontrakte auf Indices	EUR	<b>8.675.267,83</b>
--	-----	---------------------

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

### Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
	154.689,12	0,07

### 10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	154.689,12	Deutschland

### Art(en) von Abwicklung/Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). Total Return Swaps werden als bilaterales OTC-Geschäft abgeschlossen.

### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen	absolute Beträge in EUR
unbefristet	154.689,12

### Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für bilaterale Geschäfte

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein. Von den Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten sowie ggf. nach Restlaufzeit variieren. Die Haircuts fallen für die aufgeführten Wertpapierkategorien wie folgt aus:

- Bankguthaben 0%
- Aktien 5% - 40%
- Renten 0,5% - 30%

Darüber hinaus kann für Sicherheiten in einer anderen Währung als der Fondswährung ein zusätzlicher Wertabschlag von bis zu 10%-Punkten angewandt werden. In besonderen Marktsituationen (z.B. Marktturbulenzen) kann die Verwaltungsgesellschaft von den genannten Werten abweichen.

### Art(en) und Qualität(en) der über organisierte Wertpapier-Darlehenssysteme erhaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten, die der Fonds erhält, können in Form von Aktien- und Rentenpapieren geleistet werden. Die Qualität der dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte wird von Clearstream Banking AG (Frankfurt) gewährleistet und überwacht. Bei Aktien wird als Qualitätsmerkmal die Zugehörigkeit zu einem wichtigen EU-Aktienindizes (z.B. DAX 30, Dow Jones Euro STOXX 50 Index etc.) angesehen. Rentenpapiere müssen entweder Bestandteil des GC Pooling ECB Basket oder des GC Pooling ECB EXTended Basket sein. Weitere Informationen bezüglich dieser Rentenbaskets können unter [www.eurexrepo.com](http://www.eurexrepo.com) entnommen werden.

Von den dem Sondervermögen gestellten Sicherheiten werden Wertabschläge (Haircuts) abgezogen, die je nach Art der Wertpapiere, der Bonität der Emittenten, sowie ggf. nach der Restlaufzeit variieren. Bei Aktien wird ein Wertabschlag in Höhe von 10% abgezogen; bei Rentenpapieren wird ein Wertabschlag anhand der von der EZB veröffentlichten Liste bezüglich zulässiger Vermögenswerte (Eligible Asset Database) vorgenommen. Einzelheiten zu der EAD-Liste finden Sie unter <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/assets/html/list-MID.en.html>.

# DekaLux-GlobalResources

## **Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**

### **Wertpapier-Darlehen**

EUR

## **Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

### **Wertpapier-Darlehen**

unbefristet

### **Bruttovolume offene Geschäfte in EUR**

280.690,52

## **Ertrags- und Kostenanteile**

### **Wertpapier-Darlehen**

Ertragsanteil des Fonds

Kostenanteil des Fonds

Ertragsanteil der KVG

### **absolute Beträge in EUR**

21,74

7,16

7,16

### **in % der Bruttoerträge des Fonds**

100,00

32,93

32,93

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

Der Ertragsanteil der KVG entspricht maximal dem Kostenanteil des Fonds. Der Kostenanteil der KVG ist auf Ebene des Sondervermögens im Einzelnen nicht bestimmbar. Geschäftsbedingt gibt es bei Principalgeschäften keine expliziten Kosten durch Dritte. Sofern diese Geschäfte getätigt werden, sind Ertrags- und Kostenanteile Dritter über die in den Wertpapierleihegesetzen enthaltenen Märgen abgedeckt und damit bereits im Ertragsanteil des Fonds berücksichtigt. Bei Agencygeschäften werden Erträge und Kosten Dritter über eine Gebührenaufteilung (Fee split) definiert. Hier beträgt der Ertragsanteil des Agenten zwischen 20% und 35% vom Bruttolleihesatz. Kosten Dritter als Agent der KVG werden nicht auf Ebene des Sondervermögens offen gelegt.

## **Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)**

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

## **Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

0,08% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

## **Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

### **Wertpapier-Darlehen**

Merck KGaA

Landesbank Baden-Württemberg

### **absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR**

179.976,80

100.713,72

## **Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

## **Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

### **Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer**

1

Clearstream Banking Frankfurt

280.690,52 EUR

Eine Zuordnung der Kontrahenten zu den erhaltenen Sicherheiten ist auf Geschäftstypenebenen durch die Globalbesicherung im Einzelnen bei Total Return Swaps nicht möglich. Der ausgewiesene Wert enthält daher ausdrücklich keine Total Return Swaps, diese sind innerhalb der Globalbesicherung jedoch ausreichend besichert.

## **Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenden Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

Da eine Zuordnung begebener Sicherheiten bei Total Return Swaps auf Geschäftstypenebene durch die Globalbesicherung im Einzelnen nicht möglich ist, erfolgt der %-Ausweis für die Verwahrarten ohne deren Berücksichtigung.

Die Summenangabe der Sicherheiten nach Instrumentenart, Restlaufzeit, Sicherheitenaussteller und Verwahrer kann rundungsbedingt von der Summe der angegebenen Einzelwerte abweichen.

## **Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

- **Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldseindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>AUD</b>				
AU0000297962	Newmont Corp. Reg.Shs CDIs1:1 Fgn Ex.NYSE	STK	1.550	40.744
<b>CAD</b>				
CA00208D4084	ARC Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	36.450
<b>CHF</b>				
CH1484953687	SMG Swiss Marketpl.Grp Hldg AG Namens-Aktien SF	STK	4.600	4.600
<b>EUR</b>				
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	8.400	8.400
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	9.300	24.450
<b>INR</b>				
INE749A01030	Jindal Steel Ltd. Reg.Shares (demater.)	STK	0	57.000
<b>SEK</b>				
SE00023135298	NOBA Bank Group AB [publ] Namn-Aktier AK	STK	1.607	1.607

# DekaLux-GlobalResources

<b>ISIN</b>	<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.</b>	<b>Käufe/ Zugänge</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>TWD</b>				
TW0002002003	China Steel Corp. Reg.Shares	STK	0	1.236.950
<b>USD</b>				
US0869211039	Beta Technologies Inc. Reg.Shares	STK	2.500	2.500
GB00BMHVL512	Klarna Group PLC RegShares	STK	2.200	2.200
US64073B1035	Neptune Insurance Holdings Inc Reg.Shares Cl.A	STK	10.500	10.500
US64119N6085	Netskope Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	800	800
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>USD</b>				
US42809H1077	Hess Corp. Reg.Shares	STK	0	11.000

# DekaLux-GlobalResources

---

Luxemburg, den 2. Januar 2026  
Deka International S.A.  
Der Vorstand

---

# 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  
haftend

EUR 10,4 Mio.  
EUR 77,5 Mio.

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

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2025

## **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 Luxembourg



**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)