

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025. ES-DividendenStrategie

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds ES-DividendenStrategie für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Spürbare Leitzinssenkungen in der Eurozone, gepaart mit rückläufigen Inflationsraten, unterstützten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen in Europa Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie die Folgen des Politikwechsels durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zollpolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert, von dem sich die Märkte jedoch schnell wieder erholten.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz ab Januar 2025 in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 2,15 Prozent im Juni zurück, während die US-Notenbank Fed angesichts gestiegener Unsicherheiten, wie etwa die Auswirkungen der Zollankündigungen, die Bandbreite der Fed Funds Rate von 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent beibehielt und im Jahr 2025 keine weiteren Reduzierungen vornahm. Die Anleiherenditen wiesen in Europa eine überwiegend seitwärts verlaufende Entwicklung auf, während US-amerikanische Titel tendenziell rückläufige Renditen verzeichneten. Zuletzt rentierten US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Verzinsung vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten einige Börsenindizes neue Allzeithochs, die nach der Korrekturbewegung im April im Juni zum Teil nochmals übertroffen wurden. Auch die zunächst unter Abgabedruck stehenden Kurse im US-Technologiesektor konnten im zweiten Quartal 2025 neuerlich überzeugen. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt stieg der Kurs des Euro sukzessive bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar an. Rohöl verbilligte sich und lag nach einer volatilen Entwicklung zuletzt bei rund 68 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 bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

ES-DividendenStrategie Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und die positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds global in Aktien, Renten, Fonds, Geldmarktinstrumente, Derivate und Zertifikate an. Es ist beabsichtigt, in Aktien von Unternehmen zu investieren, die eine überdurchschnittliche Dividendenqualität erwarten lassen.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde, der eine Investition in globale Aktien und Aktienfonds vorsieht. Dabei ist beabsichtigt, direkt oder indirekt über Aktienfonds in Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität zu investieren. Die Aktienausswahl erfolgt 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-GewinnVerhältnis, Dividendenrendite - sowie die qualitative Beurteilung der Unternehmen - z.B. der Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens - in die Bewertung ein. Die aus den aufgeführten Kennzahlen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Management dieses Aktienfonds. Besondere Berücksichtigung in der Aktienselektion findet die Analyse der Dividendenqualität. Im Mittelpunkt stehen die Beurteilung des aktuellen und zukünftig prognostizierten Dividendenwachstums sowie die Stetigkeit der Dividenden-Zahlungen an die Aktionäre. Eine strategische Allokation mit festen Quoten wird explizit nicht angestrebt. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet und eine benchmarkfreie Strategie umgesetzt.

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 Portfolioverwaltung für den Fonds wird von der Deka Investment GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main („Portfolioverwalter“) übernommen. Der Fonds wird von der Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen beraten.

Wichtige Kennzahlen ES-DividendenStrategie

Performance*	6 Monate
	-3,4%
ISIN	DE000A2N44A7

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

ES-DividendenStrategie

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	120.243.805,61	83,00
Australien	2.334.543,33	1,62
Belgien	423.703,08	0,29
Dänemark	471.750,60	0,32
Deutschland	8.095.247,25	5,57
Finnland	251.544,06	0,17
Frankreich	6.701.515,83	4,63
Großbritannien	6.768.273,00	4,67
Irland	3.483.301,68	2,41
Italien	2.017.656,01	1,40
Japan	7.683.336,30	5,31
Kanada	2.516.879,94	1,74
Niederlande	3.130.628,83	2,17
Norwegen	369.139,43	0,25
Schweden	1.906.066,92	1,32
Schweiz	8.552.065,06	5,89
Singapur	1.212.409,53	0,83
Spanien	3.532.722,46	2,45
USA	60.793.022,30	41,96
2. Investmentanteile	23.197.467,61	16,00
Irland	23.197.467,61	16,00
3. Sonstige Wertpapiere	435.181,42	0,30
Schweiz	435.181,42	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	824.511,10	0,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	338.095,87	0,24
II. Verbindlichkeiten	-156.994,04	-0,11
III. Fondsvermögen	144.882.067,57	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	120.243.805,61	83,00
AUD	2.334.543,33	1,62
CAD	2.516.879,94	1,74
CHF	8.552.065,06	5,89
DKK	471.750,60	0,32
EUR	23.880.304,83	16,49
GBP	7.038.888,83	4,86
JPY	7.683.336,30	5,31
NOK	369.139,43	0,25
SEK	1.906.066,92	1,32
SGD	1.212.409,53	0,83
USD	64.278.420,84	44,37
2. Investmentanteile	23.197.467,61	16,00
EUR	23.197.467,61	16,00
3. Sonstige Wertpapiere	435.181,42	0,30
CHF	435.181,42	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	824.511,10	0,57
5. Sonstige Vermögensgegenstände	338.095,87	0,24
II. Verbindlichkeiten	-156.994,04	-0,11
III. Fondsvermögen	144.882.067,57	100,00

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

ES-Dividendenstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								120.678.987,03	83,30
Aktien								120.243.805,61	83,00
EUR								23.880.304,83	16,49
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		8.367	0	0	EUR 343,700	2.875.737,90	1,98
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.638	0	0	EUR 679,600	1.792.784,80	1,24
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		37.501	0	0	EUR 41,630	1.561.166,63	1,08
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		121.666	0	0	EUR 12,850	1.563.408,10	1,08
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		6.002	0	0	EUR 75,640	453.991,28	0,31
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		83.194	0	0	EUR 7,248	602.990,11	0,42
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		3.243	0	0	EUR 145,350	471.370,05	0,33
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK		13.680	0	0	EUR 31,450	430.236,00	0,30
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		13.642	0	0	EUR 69,460	947.573,32	0,65
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		21.314	0	0	EUR 39,580	843.608,12	0,58
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		173.493	0	0	EUR 8,072	1.400.435,50	0,97
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		20.431	0	0	EUR 30,210	617.220,51	0,43
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		65.129	1.103	0	EUR 16,360	1.065.510,44	0,74
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		4.878	0	0	EUR 86,860	423.703,08	0,29
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		82.831	0	0	EUR 4,139	342.837,51	0,24
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		24.123	0	0	EUR 12,470	300.813,81	0,21
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		24.193	0	0	EUR 82,050	1.985.035,65	1,37
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		15.163	0	0	EUR 258,650	3.921.909,95	2,70
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		40.441	0	0	EUR 8,635	349.208,04	0,24
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		14.289	0	0	EUR 26,110	373.085,79	0,26
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		24.993	0	0	EUR 52,260	1.306.134,18	0,90
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.782	0	0	EUR 23,330	251.544,06	0,17
AUD								2.334.543,33	1,62
AU0000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		29.624	0	0	AUD 23,420	386.506,19	0,27
AU0000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK		33.608	0	0	AUD 15,280	286.082,90	0,20
AU0000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares	STK		32.711	0	0	AUD 23,390	426.235,79	0,29
AU0000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares	STK		7.465	0	0	AUD 107,130	445.519,57	0,31
AU0000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares	STK		22.495	22.495	26.431	AUD 21,610	270.811,21	0,19
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		39.455	0	0	AUD 23,630	519.387,67	0,36
CAD								2.516.879,94	1,74
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		6.962	0	0	CAD 139,640	606.286,09	0,42
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		12.218	0	0	CAD 90,350	688.433,54	0,48
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		26.074	0	0	CAD 75,160	1.222.160,31	0,84
CHF								8.552.065,06	5,89
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		33.733	0	0	CHF 47,650	1.715.148,83	1,18
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK		3.152	3.152	0	CHF 39,390	132.481,77	0,09
CH0012140519	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		3.152	0	0	CHF 58,960	198.302,24	0,14
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		33.110	0	0	CHF 95,680	3.380.370,37	2,33
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		6.490	0	0	CHF 136,900	948.051,84	0,65
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		555	0	0	CHF 562,000	332.822,93	0,23
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		3.122	0	0	CHF 553,800	1.844.887,08	1,27
DKK								471.750,60	0,32
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK		2.683	0	0	DKK 608,600	218.861,88	0,15
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK		1.699	0	0	DKK 1.110,500	252.888,72	0,17
GBP								7.038.888,83	4,86
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		56.681	0	0	GBP 6,190	410.033,47	0,28
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		3.480	0	0	GBP 66,540	270.615,83	0,19
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK		46.585	0	0	GBP 18,280	995.207,06	0,69
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK		27.994	0	0	GBP 8,100	264.997,11	0,18
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		100.553	0	0	GBP 10,590	1.244.463,46	0,86
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		14.392	0	0	GBP 49,420	831.218,21	0,57
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		33.864	0	0	GBP 39,780	1.574.324,27	1,09
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		23.041	0	0	GBP 42,395	1.141.582,03	0,79
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		20.737	0	0	GBP 12,645	306.447,39	0,21
JPY								7.683.336,30	5,31
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares	STK		19.600	0	0	JPY 4.189,000	485.724,26	0,34
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares	STK		19.600	0	0	JPY 3.940,000	456.852,13	0,32
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK		33.900	0	0	JPY 3.515,000	704.933,89	0,49
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		24.700	0	0	JPY 7.556,000	1.104.109,80	0,76
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		64.600	32.300	0	JPY 2.480,000	947.780,05	0,65
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK		18.000	0	0	JPY 4.737,000	504.428,08	0,35
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK		48.900	0	0	JPY 1.555,500	449.989,35	0,31
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares	STK		12.500	0	0	JPY 3.183,000	235.380,25	0,16
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares	STK		593.400	0	0	JPY 223,000	782.844,97	0,54
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK		19.000	0	0	JPY 4.345,000	488.389,98	0,34
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK		9.300	0	0	JPY 27.680,000	1.522.903,54	1,05
NOK								369.139,43	0,25
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		17.190	0	0	NOK 253,800	369.139,43	0,25
SEK								1.906.066,92	1,32
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier	STK		3.578	0	0	SEK 750,200	2.413.833,04	1,67
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK		22.533	0	0	SEK 216,400	438.495,99	0,30
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK		58.191	0	0	SEK 80,300	420.204,52	0,29
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK		33.568	0	0	SEK 267,000	805.983,37	0,56
SGD								1.212.409,53	0,83

ES-DividendenStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares		STK	63.940	0	0	SGD 16,330	698.795,48	0,48
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares		STK	21.306	0	0	SGD 36,020	513.614,05	0,35
USD								64.278.420,84	44,37
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	11.670	0	0	USD 152,020	1.512.810,95	1,04
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A		STK	9.462	0	0	USD 295,460	2.383.936,66	1,65
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	9.087	0	0	USD 277,130	2.147.420,75	1,48
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	18.375	0	0	USD 201,080	3.150.716,30	2,17
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	17.403	0	0	USD 183,210	2.718.857,02	1,88
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	9.871	0	0	USD 51,980	437.532,69	0,30
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	8.767	0	0	USD 303,450	2.268.564,98	1,57
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	4.290	0	0	USD 68,220	249.564,08	0,17
US1113311034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	2.468	0	0	USD 239,450	503.933,32	0,35
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	59.780	0	0	USD 68,650	3.499.528,44	2,41
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares		STK	9.747	0	0	USD 20,400	169.556,41	0,12
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	9.675	0	0	USD 51,820	427.524,94	0,30
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	2.846	0	0	USD 325,720	790.482,75	0,55
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	25.976	0	0	USD 68,490	1.517.094,09	1,05
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	4.708	0	0	USD 381,490	1.531.555,32	1,06
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	11.503	0	0	USD 50,520	495.550,06	0,34
US3724601055	Genuine Parts Co. Reg.Shares		STK	2.883	0	0	USD 120,480	296.191,56	0,20
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	19.986	0	0	USD 24,770	422.148,22	0,29
US4461501045	Huntington Bancshares Inc. Reg.Shares		STK	30.618	0	0	USD 16,600	433.409,06	0,30
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	23.566	0	0	USD 152,410	3.062.756,08	2,11
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	6.291	0	0	USD 105,070	563.652,57	0,39
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares		STK	5.782	0	0	USD 79,000	389.509,68	0,27
US4917711025	Kenvue Inc. Reg.Shares		STK	39.775	0	0	USD 20,880	708.196,47	0,49
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	7.163	0	0	USD 127,870	781.046,14	0,54
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Reg.Shares P		STK	42.869	0	0	USD 28,980	1.059.387,41	0,73
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	26.854	0	0	USD 97,200	2.225.811,20	1,54
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	5.451	0	0	USD 58,670	272.712,69	0,19
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	21.865	0	0	USD 79,100	1.474.820,07	1,02
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares		STK	10.779	0	0	USD 70,490	647.916,53	0,45
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	7.837	0	0	USD 495,940	3.314.301,85	2,29
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares		STK	4.346	0	0	USD 105,720	391.795,96	0,27
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	33.067	0	0	USD 157,750	4.448.127,61	3,06
US6826801036	Oneok Inc. (New) Reg.Shares		STK	12.680	0	0	USD 81,250	878.528,18	0,61
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	11.086	0	0	USD 94,890	897.032,95	0,62
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	6.851	0	0	USD 143,940	840.908,11	0,58
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	117.214	0	0	USD 24,190	2.417.844,85	1,67
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	20.886	0	0	USD 158,540	2.823.626,20	1,95
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	2.293	0	0	USD 177,830	347.713,98	0,24
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Reg.Shares		STK	3.197	0	0	USD 74,800	203.918,82	0,14
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	4.646	0	0	USD 96,100	380.728,75	0,26
IE0001VNVQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	1.863	0	0	USD 166,870	265.096,62	0,18
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	16.360	0	0	USD 207,080	2.888.913,45	1,99
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	9.394	0	0	USD 368,740	2.953.819,02	2,04
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares		STK	11.190	0	0	USD 51,710	493.421,08	0,34
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares CLB		STK	14.939	0	0	USD 101,180	1.288.929,84	0,89
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	81.005	0	0	USD 42,310	2.922.590,22	2,02
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	2.706	0	0	USD 164,220	378.936,91	0,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere								435.181,42	0,30
CHF								435.181,42	0,30
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.568	0	0	CHF 260,100	435.181,42	0,30
Wertpapier-Investmentanteile								23.197.467,61	16,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								23.197.467,61	16,00
EUR								23.197.467,61	16,00
IE00BYYHSQ67	iShsII-MSCI Wld Qua.Div.Adv.UE Reg.Shs (Dist)		ANT	3.601.532	1.504.023	0	EUR 6,441	23.197.467,61	16,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	143.876.454,64	99,30
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	824.511,10			% 100,000	824.511,10	0,57
Summe Bankguthaben							EUR	824.511,10	0,57
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	824.511,10	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	118.308,56				118.308,56	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	168.090,56				168.090,56	0,12
Forderungen aus Quellensteuerückstattung			EUR	51.696,75				51.696,75	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	338.095,87	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-7.509,04				-7.509,04	-0,01
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-149.485,00				-149.485,00	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-156.994,04	-0,11

ES-DividendenStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	144.882.067,57	
Umlaufende Anteile							STK	3.102.041,000	100,00
Anteilwert							EUR	46,71	

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

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,49420	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,79504	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU0000383192	Suncorp Group Ltd. Reg.Def.Shares	STK	22.495	22.495
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	64.026	64.026
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	1.104	1.104

ES-Dividendenstrategie

Anhang.

Umlaufende Anteile
Anteilwert

STK
EUR

3.102.041
46,71

Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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.

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 30,5 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Mofitakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2025

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

Überreicht durch:

Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen
Bahnhofstraße 8
73728 Esslingen
Deutschland



**Deka Vermögens-
management GmbH**

Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de