

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024. ES-DividendenStrategie

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Vermögensmanagement GmbH

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds ES-DividendenStrategie für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

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

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

ES-DividendenStrategie

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds ES-DividendenStrategie 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 Aktienauswahl 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-Gewinn-Verhältnis, 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 notwendigig 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*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	12,6%	4,9%	5,3%
ISIN	DE000A2N44A7		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

ES-DividendenStrategie

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	27.098.462,26
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	0,01
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	27.098.462,27
Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-8.095.568,70
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-0,07
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-8.095.568,77

Aktien-ETF ergänzt Portfolio

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte.

Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

Unter regionalen Aspekten lag der Fokus auf Europa und den USA sowie auf Japan. Auf Länderebene bildeten die USA nach einer erneut deutlichen Aufstockung die mit Abstand größte Position

ES-DividendenStrategie

im Portfolio (47,5 Prozent). Dahinter folgten nach Irland die Schweiz, Japan und Deutschland. Zuletzt notierten 26,0 Prozent des Fondsvermögens in Euro und 74 Prozent in Fremdwährungen. Investitionen in Emerging Markets wurden weiterhin gemieden. Die Anlagen erfolgten zum überwiegenden Teil über Investitionen in Einzeltitel. Der Investitionsgrad des Fonds bewegte sich im Berichtszeitraum überwiegend zwischen 95 und 100 Prozent des Fondsvermögens. Ein Genussschein sowie ein Aktien-ETF ergänzten mit zusammen 10,1 Prozent das Portfolio.

Bei der Branchenzusammensetzung bevorzugte das Fondsmangement Investitionen u.a. in den Bereichen Technologie, Pharma sowie Industrie. Weniger interessant erschienen hingegen die Bereiche Immobilien sowie Tourismus & Freizeit. Auf Einzeltitelebene führten Apple, NVIDIA, SAP (alle Technologie), sowie Home Depot (Einzelhandel) die Aufstellung an. Zu den präferierten Werten gehörte zudem Cisco Systems.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung des Fonds wirkten sich die Positionierungen in die Bereiche Technologie, Finanzwesen sowie Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen aus. Als nachteilig erwiesen sich hingegen u.a. die Engagements in den Sektoren Immobilien und Grundstoffe.

Der Fonds ES-DividendenStrategie verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 12,6 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

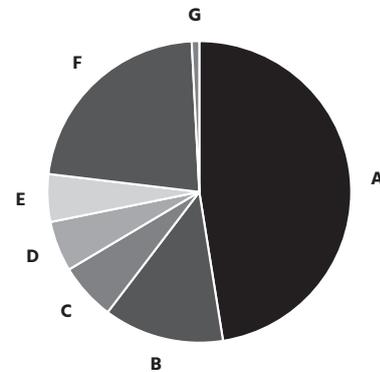
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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

Fondsstruktur ES-DividendenStrategie

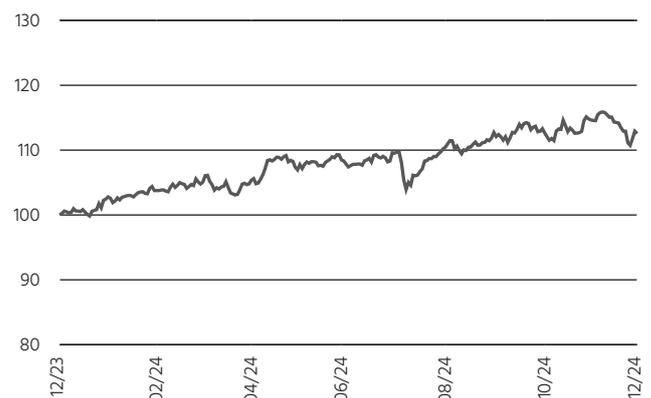


A	USA	47,5%
B	Irland	12,8%
C	Schweiz	6,1%
D	Japan	5,4%
E	Deutschland	5,1%
F	Sonstige Länder	22,3%
G	Barreserve, Sonstiges	0,8%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum ES-DividendenStrategie

Index: 31.12.2023 = 100



■ ES-DividendenStrategie

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten

ES-DividendenStrategie

nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt.

PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

ES-DividendenStrategie

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	126.245.315,46	89,10
Australien	2.501.078,07	1,77
Belgien	362.923,20	0,26
Dänemark	584.632,82	0,41
Deutschland	7.271.299,09	5,12
Finnland	287.016,84	0,20
Frankreich	6.698.405,78	4,74
Großbritannien	7.088.383,69	5,01
Irland	4.289.561,34	3,02
Italien	1.752.909,35	1,23
Japan	7.669.709,71	5,42
Kanada	2.659.522,97	1,87
Niederlande	3.338.674,89	2,36
Norwegen	382.350,00	0,27
Schweden	1.900.889,45	1,35
Schweiz	8.171.425,23	5,77
Singapur	1.302.891,60	0,92
Spanien	2.702.777,71	1,91
USA	67.280.863,72	47,47
2. Investmentanteile	13.906.484,67	9,81
Irland	13.906.484,67	9,81
3. Sonstige Wertpapiere	424.279,41	0,30
Schweiz	424.279,41	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.041.415,64	0,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	211.929,73	0,15
II. Verbindlichkeiten	-146.857,52	-0,10
III. Fondsvermögen	141.682.567,39	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	126.245.315,46	89,10
AUD	2.501.078,07	1,77
CAD	2.659.522,97	1,87
CHF	8.171.425,23	5,77
DKK	584.632,82	0,41
EUR	22.025.879,95	15,55
GBP	7.399.630,00	5,23
JPY	7.669.709,71	5,42
NOK	382.350,00	0,27
SEK	1.900.889,45	1,35
SGD	1.302.891,60	0,92
USD	71.647.305,66	50,54
2. Investmentanteile	13.906.484,67	9,81
EUR	13.906.484,67	9,81
3. Sonstige Wertpapiere	424.279,41	0,30
CHF	424.279,41	0,30
4. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.041.415,64	0,74
5. Sonstige Vermögensgegenstände	211.929,73	0,15
II. Verbindlichkeiten	-146.857,52	-0,10
III. Fondsvermögen	141.682.567,39	100,00

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

ES-Dividendenstrategie

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								126.669.594,87	89,40
Aktien								126.245.315,46	89,10
EUR								22.025.879,95	15,55
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		8.367	8.367	3.927	EUR 296,100	2.477.468,70	1,75
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.638	2.638	0	EUR 681,500	1.797.797,00	1,27
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		37.501	99.854	161.098	EUR 34,240	1.284.034,24	0,91
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		121.666	121.666	0	EUR 9,412	1.145.120,39	0,81
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		6.002	30.232	24.230	EUR 78,880	473.437,76	0,33
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK		83.194	83.194	0	EUR 5,232	435.271,01	0,31
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		3.243	118	10.075	EUR 157,250	509.961,75	0,36
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK		13.680	13.680	0	EUR 31,870	435.981,60	0,31
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		13.642	32.619	18.977	EUR 64,920	885.638,64	0,63
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		21.314	21.314	27.503	EUR 33,920	722.970,88	0,51
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		173.493	468.922	741.839	EUR 6,884	1.194.325,81	0,84
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		20.431	20.431	0	EUR 27,340	558.583,54	0,39
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		64.026	64.026	0	EUR 13,235	847.384,11	0,60
BE0003565737	KBC Groep N.V. Parts Sociales au Port.	STK		4.878	4.878	0	EUR 74,400	362.923,20	0,26
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		82.831	274.042	191.211	EUR 3,513	290.985,30	0,21
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		24.123	24.123	0	EUR 11,400	275.002,20	0,19
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		24.193	24.193	8.019	EUR 93,670	2.266.158,31	1,60
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		15.163	15.163	0	EUR 237,250	3.597.421,75	2,53
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		40.441	64.513	69.791	EUR 12,718	514.328,64	0,36
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		14.289	14.289	25.359	EUR 24,315	347.437,04	0,25
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		24.993	24.993	0	EUR 52,680	1.316.631,24	0,93
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		10.782	12.002	67.887	EUR 26,620	287.016,84	0,20
AUD								2.501.078,07	1,77
AU0000000BXB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		29.624	29.624	0	AUD 19,280	341.291,14	0,24
AU0000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK		33.608	33.608	0	AUD 18,500	371.525,55	0,26
AU0000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares	STK		32.711	32.711	0	AUD 19,390	379.005,85	0,27
AU0000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares	STK		7.465	7.465	0	AUD 117,870	525.784,02	0,37
AU0000000SUN6	Suncorp Group Ltd. Reg.Shares	STK		26.431	26.431	0	AUD 19,410	306.558,54	0,22
AU00000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK		39.455	39.455	0	AUD 24,470	576.912,97	0,41
CAD								2.659.522,97	1,87
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		6.962	6.962	0	CAD 132,220	613.611,64	0,43
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		12.218	12.218	0	CAD 85,770	698.550,73	0,49
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		26.074	26.074	0	CAD 77,520	1.347.360,60	0,95
CHF								8.171.425,23	5,77
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK		33.733	33.733	0	CHF 49,050	1.759.187,34	1,24
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		3.152	3.152	0	CHF 87,520	293.299,71	0,21
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		33.110	27.286	25.894	CHF 88,850	3.127.769,39	2,21
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		6.490	6.490	0	CHF 131,350	906.343,63	0,64
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		555	555	0	CHF 504,500	297.695,50	0,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		3.122	3.122	0	CHF 538,400	1.787.129,66	1,26
DKK								584.632,82	0,41
DK0060448595	Coloplast AS Navne-Aktier B	STK		2.683	2.683	0	DKK 789,800	284.085,10	0,20
DK0060252690	Pandora A/S Navne-Aktier	STK		1.699	1.699	0	DKK 1.319,500	300.547,72	0,21
GBP								7.399.630,00	5,23
GB00BPQY8M80	Aviva PLC Reg.Shares	STK		56.681	56.681	0	GBP 4,636	317.081,20	0,22
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		3.480	23.845	20.365	GBP 74,120	311.246,31	0,22
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK		46.585	46.585	0	GBP 25,375	1.426.401,25	1,01
GB00BMJ6DW54	Informa PLC Reg.Shares	STK		27.994	27.994	0	GBP 7,952	268.615,39	0,19
GB00BDR05C01	National Grid PLC Reg.Shares	STK		100.553	111.905	115.461	GBP 9,414	1.142.243,74	0,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		14.392	33.410	31.745	GBP 48,110	835.499,25	0,59
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		33.864	31.111	28.637	GBP 36,040	1.472.694,27	1,04
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		23.041	23.041	0	GBP 46,890	1.303.680,34	0,92
GB00B8C3BL03	The Sage Group PLC Reg.Shares	STK		20.737	20.737	0	GBP 12,875	322.168,25	0,23
JPY								7.669.709,71	5,42
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares	STK		19.600	19.600	0	JPY 5.161,000	615.095,92	0,43
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares	STK		19.600	19.600	0	JPY 4.175,000	497.582,93	0,35
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK		33.900	33.900	0	JPY 2.799,500	577.076,10	0,41
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		24.700	24.700	0	JPY 7.832,000	1.176.312,06	0,83
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK		32.300	32.300	0	JPY 5.042,000	990.280,62	0,70
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK		18.000	18.000	0	JPY 4.761,000	576.118,09	0,34
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp. Reg.Shares	STK		48.900	48.900	0	JPY 1.643,000	488.539,11	0,34
JP3420600003	Sekisui House Ltd. Reg.Shares	STK		12.500	12.500	0	JPY 3.782,000	287.464,66	0,20
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares	STK		593.400	593.400	0	JPY 198,900	717.687,27	0,51
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK		19.000	19.000	0	JPY 4.119,000	475.880,94	0,34
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK		9.300	9.300	0	JPY 24.185,000	1.367.672,01	0,97
NOK								382.350,00	0,27
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK		17.190	17.190	0	NOK 263,400	382.350,00	0,27
SEK								1.900.889,45	1,35
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier	STK		3.578	3.578	0	SEK 853,400	266.373,42	0,19
SE0000667891	Sandvick AB Namn-Aktier	STK		22.533	22.533	0	SEK 198,600	390.387,75	0,28
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM.Erics. Namn-Akt. B (fria)	STK		58.191	58.191	0	SEK 90,080	457.279,91	0,32
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK		33.568	33.568	0	SEK 268,700	786.848,37	0,56
SGD								1.302.891,60	0,92
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK		63.940	63.940	0	SGD 16,700	755.081,14	0,53

ES-Dividendenstrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SG1M31001969 USD	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares		STK	21.306	21.306	0	SGD 36,360	547.810,46	0,39
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	11.670	11.670	0	USD 130,180	1.459.016,18	1,03
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares ClA		STK	9.462	7.271	1.627	USD 356,180	3.236.662,82	2,28
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	9.087	9.087	0	USD 262,650	2.292.149,39	1,62
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	18.375	18.375	4.131	USD 255,590	4.510.411,76	3,17
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	17.403	17.403	0	USD 166,830	2.788.324,12	1,97
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares		STK	9.871	9.871	0	USD 50,580	479.495,97	0,34
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	8.767	8.767	2.973	USD 296,180	2.493.743,15	1,76
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	4.290	4.290	0	USD 88,030	362.687,83	0,26
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Reg.Shares		STK	2.468	2.468	0	USD 226,370	536.548,53	0,38
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	59.780	85.215	39.303	USD 59,610	3.422.315,29	2,41
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares		STK	9.747	9.747	0	USD 27,660	258.921,57	0,18
US2193501051	Corning Inc. Reg.Shares		STK	9.675	9.675	0	USD 47,780	443.958,22	0,31
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	2.846	2.846	0	USD 351,150	959.781,90	0,68
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares		STK	25.976	25.976	0	USD 44,490	1.109.889,31	0,78
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	4.708	4.708	0	USD 371,070	1.677.788,77	1,18
US3703341046	General Mills Inc. Reg.Shares		STK	11.503	11.503	0	USD 63,950	706.474,77	0,50
US3724601055	Genuine Parts Co. Reg.Shares		STK	2.883	2.883	0	USD 116,960	323.837,39	0,23
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	19.986	19.986	0	USD 33,280	638.784,23	0,45
US4461501045	Huntington Bancshares Inc. Reg.Shares		STK	30.618	30.618	0	USD 16,380	481.654,59	0,34
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	23.566	23.566	0	USD 145,050	3.282.831,50	2,31
IE00BY7QL619	Johnson Controls Internat. PLC Reg.Shares		STK	6.291	5.010	19.866	USD 79,820	482.254,62	0,34
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares		STK	5.782	5.782	0	USD 81,170	450.732,24	0,32
US49177J1025	Kenvue Inc. Reg.Shares		STK	39.775	39.775	0	USD 21,530	822.430,49	0,58
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	7.163	7.163	0	USD 131,800	906.682,74	0,64
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Reg.Shares P		STK	42.869	42.869	0	USD 27,180	1.119.019,85	0,79
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	26.854	26.854	0	USD 73,400	1.892.997,45	1,34
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	5.451	5.451	0	USD 74,140	388.126,91	0,27
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	21.865	1.054	8.074	USD 99,700	2.093.580,31	1,48
US5950171042	Microchip Technology Inc. Reg.Shares		STK	10.779	10.779	0	USD 58,340	603.934,56	0,43
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	7.837	5.710	127	USD 430,530	3.240.397,22	2,29
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares		STK	4.346	4.346	0	USD 116,960	488.171,10	0,34
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	33.067	33.067	0	USD 137,010	4.351.029,70	3,06
US6826801036	Oneok Inc. (New) Reg.Shares		STK	12.680	12.680	0	USD 100,830	1.227.874,57	0,87
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	11.086	11.086	0	USD 104,570	1.113.337,83	0,79
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	6.851	6.851	0	USD 141,270	929.498,94	0,66
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	117.214	143.562	98.634	USD 26,620	2.996.625,86	2,12
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	20.886	20.886	6.630	USD 157,240	3.154.011,66	2,23
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	2.293	2.293	0	USD 152,630	336.115,81	0,24
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc. Reg.Shares		STK	3.197	3.197	7.573	USD 90,150	276.791,88	0,20
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	4.646	4.646	0	USD 115,670	516.113,15	0,36
IE00O1VNQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	1.863	17.528	15.665	USD 144,980	259.397,59	0,18
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares		STK	16.360	14.328	2.687	USD 191,180	3.003.798,13	2,12
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares		STK	9.394	9.394	0	USD 392,860	3.544.323,50	2,49
US8923561067	Tractor Supply Co. Reg.Shares		STK	11.190	11.190	0	USD 54,560	586.339,88	0,41
US9113121068	United Parcel Service Inc. Reg.Shares ClB		STK	14.939	14.939	0	USD 126,110	1.809.322,73	1,28
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	81.005	81.005	0	USD 39,920	3.105.613,06	2,19
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	2.706	2.706	0	USD 186,050	483.506,65	0,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere								424.279,41	0,30
CHF								424.279,41	0,30
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	1.568	2.820	12.316	CHF 254,500	424.279,41	0,30
Wertpapier-Investmentanteile								13.906.484,67	9,81
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								13.906.484,67	9,81
EUR								13.906.484,67	9,81
IE00BYHYSQ67	iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	2.097.509	2.097.509	0	EUR 6,630	13.906.484,67	9,81
Summe Wertpapiervermögen								EUR 140.576.079,54	99,21
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.041.415,64			% 100,000	1.041.415,64	0,74
Summe Bankguthaben								EUR 1.041.415,64	0,74
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 1.041.415,64	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	158.962,49				158.962,49	0,11
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung			EUR	52.967,24				52.967,24	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 211.929,73	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-146.857,52				-146.857,52	-0,10
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -146.857,52	-0,10

ES-DividendenStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen							EUR	141.682.567,39	100,00
Umlaufende Anteile							STK	2.881.108,000	
Anteilwert							EUR	49,18	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45915	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,84215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41415	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 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				
CAD				
CA05534B7604	BCE Inc. Reg.Shares new	STK	0	30.896
CA1363751027	Canadian National Railway Co. Reg.Shares	STK	7.177	7.177
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK	13.270	62.299
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp. Reg.Shares	STK	37.861	55.600
CHF				
CH0009002962	Barry Callebaut AG Namens-Aktien	STK	1.093	1.093
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	6.744	6.744
CH1256740924	SGS S.A. Namen-Aktien	STK	59.126	59.126
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	1.070	1.070
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	9.895	22.091
DK0060094928	Orsted A/S Indehaver Aktier	STK	23.474	47.253
DK0062616637	Svitzer Group A/S Almindelig Aktie	STK	2.140	2.140
EUR				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	58.941	89.277
NL0013267909	Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder	STK	13.123	13.123
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	16.429	16.429
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	12.863	18.349
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	137.621
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	118.853	227.488
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom.	STK	273.287	948.364
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK	7.311	11.570
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	14.360	14.360
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	8.926	8.926
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares ClA	STK	0	23.886
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK	0	6.834
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	63.680	63.680
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK	13.572	21.367
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC Reg.Shares	STK	0	69.373
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares	STK	38.653	38.653
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK	0	39.429
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK	23.920	23.920
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	21.227	70.535
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	1.323	11.557
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	0	46.209
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	5.694	14.541
GBP				
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK	10.579	19.372
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK	0	20.159
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	23.107	69.132
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	190.533	306.732
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	37.107	37.107
JPY				
JP3830800003	Bridgestone Corp. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	27.100	27.100
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	1.093.000	3.584.500
JP3435000009	Sony Group Corp. Reg.Shares	STK	148.500	148.500
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares	STK	79.300	79.300
NOK				
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer	STK	73.687	120.312
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	538.595	538.595
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer	STK	182.635	440.918

ES-DividendenStrategie

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SEK				
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	136.368	186.008
SE0005190238	Tele2 AB Namn-Aktier B	STK	0	162.981
USD				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	5.282	21.404
US0326541051	Analog Devices Inc. Reg.Shares	STK	0	4.237
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co. Reg.Shares	STK	6.294	6.294
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares	STK	0	58.116
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg.Shares CIA	STK	91.705	112.929
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	6.803	48.880
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares	STK	19.228	21.955
CH0044328745	Chubb Ltd. Reg.Shares	STK	10.963	10.963
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares	STK	9.630	15.115
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK	32.761	32.761
US20030N1019	Comcast Corp. Reg.Shares CIA	STK	19.347	19.347
US30040W1080	Eversource Energy Reg.Shares	STK	0	14.461
US4180561072	Hasbro Inc. Reg.Shares	STK	10.728	10.728
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares	STK	0	3.012
IE00B1N1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	32.644	44.623
US6092071058	Mondelez International Inc. Reg.Shares CIA	STK	30.689	49.629
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares	STK	7.166	11.316
US6516391066	Newmont Corp. Reg.Shares	STK	0	18.960
US65339F1012	Nextera Energy Inc. Reg.Shares	STK	11.747	27.698
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares CLB	STK	13.062	13.062
US7010941042	Parker-Hannifin Corp. Reg.Shares	STK	1.490	3.317
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	6.633	21.301
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares	STK	3.858	3.858
US8168511090	Sempra Reg.Shares	STK	9.045	9.045
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC Reg.Shares	STK	59.237	59.237
US8574771031	State Street Corp. Reg.Shares	STK	3.581	3.581
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	4.763	30.716
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares	STK	17.264	17.264
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK	43.443	43.443
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	788	21.698
US9078181081	Union Pacific Corp. Reg.Shares	STK	12.210	15.755
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	6.267	6.267
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CIA	STK	7.283	7.283
US98419M1009	Xylem Inc. Reg.Shares	STK	5.920	5.920
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	12.468	21.400
US96145D1054	WRKCo Inc. Reg.Shares	STK	0	19.930

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,93 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.180.235 Euro.

ES-DividendenStrategie

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		110.220.528,91
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.824.351,03
2	Zwischenausschüttung(en)	-2.377.658,64
3	Mittelzufluss (netto)	21.163.279,43
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 27.847.750,43
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 27.847.750,43
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -6.684.471,00
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.025.169,00
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	15.525.937,72
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.091.515,91
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	885.252,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		141.682.567,39

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	77.408.154,12	46,87
31.12.2022	87.971.508,94	43,66
31.12.2023	110.220.528,91	45,14
31.12.2024	141.682.567,39	49,18

ES-DividendenStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	255.975,63	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.628.609,09	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	85.265,47	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	112.826,86	0,04
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenenerträge	-38.396,08	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-637.592,58	-0,22
10. Sonstige Erträge davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	4.079,84	0,00
Summe der Erträge	3.410.768,23	1,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.542,49	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-1.570.395,00	-0,55
3. Verwahrstellenvergütung	-92.702,10	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.573,65	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon Dividendengebühren davon fremde Depotgebühren davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-8.247,75	-0,00
Summe der Aufwendungen	-1.681.460,99	-0,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.729.307,24	0,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	27.098.462,27	9,41
2. Realisierte Verluste	-8.095.568,77	-2,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	19.002.893,50	6,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.732.200,74	7,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.091.515,91	-2,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	885.252,89	0,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.206.263,02	-1,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.525.937,72	5,39

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.609.027,65	2,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.732.200,74	7,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	3.204.620,69	1,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	21.252.385,10	7,38
III. Gesamtausschüttung²⁾	4.884.222,60	1,70
1. Zwischenausschüttung ³⁾	2.377.658,64	0,83
2. Endausschüttung ⁴⁾	2.506.563,96	0,87

Umlaufende Anteile: Stück 2.881.108

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

³⁾ Zwischenausschüttung am 15. November 2024 mit Beschlussfassung vom 4. November 2024.

⁴⁾ Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2025.

ES-Dividendenstrategie

Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

50% S&P 500 RI in EUR, 50% STOXX® Europe 600 (Net Return) Index

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,02%
größter potenzieller Risikobetrag 6,00%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,00%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

100,15%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	2.881.108
Anteilwert	EUR	49,18

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,23%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

ES-Dividendenstrategie

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

iShsII-MSCI Wld Q.Dv.ESG U.ETF Reg.Shs (Dist)		0,38
Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	4.079,84
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Dividendengebühren	EUR	277,39
Fremde Depotgebühren	EUR	5.176,42
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	2.793,94
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	279.732,51

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH 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 Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung 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 die Geschäftsführung 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 Geschäftsführungs-Ebene 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 75 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 2023 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 Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

davon feste Vergütung	EUR	13.917.185,09
davon variable Vergütung	EUR	11.510.831,50
	EUR	2.406.353,59

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

131

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

Geschäftsführer	EUR	1.232.270,86
weitere Risk Taker	EUR	910.061,19
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	322.209,67
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00
	EUR	0,00

ES-DividendenStrategie

* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfolioverwaltung)

Das Auslagerungsunternehmen (Deka Investment GmbH) hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	63.521.373,38
davon feste Vergütung	EUR	47.888.259,53
davon variable Vergütung	EUR	15.633.113,85
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		489

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.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil/corporate-governance>

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50[®] oder STOXX Europe 50[®] vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

ES-DividendenStrategie

Frankfurt am Main, den 25. März 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ES-Dividendenstrategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Vermögensmanagement GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 29,7 Mio.

Alleingeschafterin

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 Moftakhar, 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: 31. Dezember 2024

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