

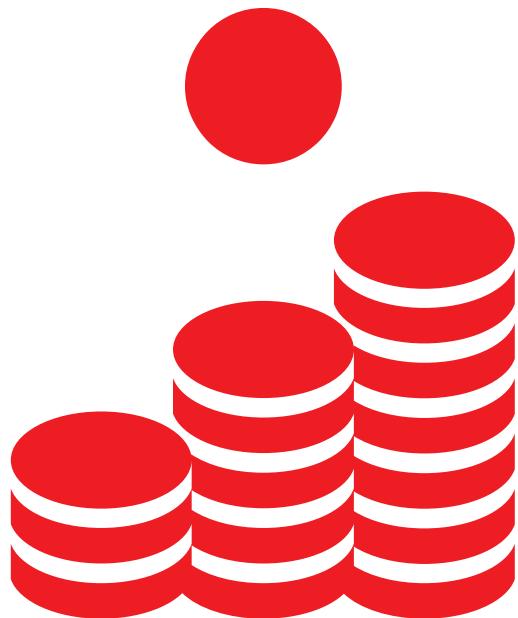
Jahresbericht zum 31. Dezember 2024. Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH

Deka
Investments

S Sparkasse
Mainfranken Würzburg



Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Mainfranken Wertkonzept ausgewogen 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 entgegebrachte 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 Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)

Jörg Boysen

Thomas Ketter

Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	9
Anhang	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

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

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Mainfranken Wertkonzept ausgewogen ist es einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Darüber hinaus strebt das Fondsmanagement das Ziel an, einmal erreichte Kursgewinne teilweise zu sichern und ausgehend von dem aktuellen Anteilpreishöchststand eine Wertuntergrenze von 90 Prozent dieses Wertes je Anteil nicht zu unterschreiten (keine Garantie). Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, verfolgt das Fondsmanagement die die Strategie, je nach Marktlage vornehmlich in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Pfandbriefe, Staats- und Unternehmensanleihen), Aktien, Währungen, Rohstoffe und Investmentfonds zu investieren. Sich abzeichnende Trends in der Entwicklung verschiedener Anlageklassen sollen aktiv genutzt werden. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zur Stabilisierung des Fonds komplett in kurzfristige, liquide Geldanlagen angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver, fundamental geprägter Investmentansatz zugrunde. Der Ausgangspunkt ist zunächst die Bestimmung der wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren für die Investmententscheidung. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien. Um den Erfolg des Wertpapierauswahlprozesses zu bewerten sowie die erfolgsbezogene Vergütung zu berechnen, wird der Index 3-Monats-Euribor zzgl. 2 Prozent p.a.¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

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

Umschichtungen im Rentenbereich

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. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

Wichtige Kennzahlen

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
3,9%	0,9%	0,6%	
ISIN DE000DK1CHU9			

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	1.895.818,27
Aktien	6.755.877,83
Zielfonds und Investmentvermögen	991.006,92
Optionen	2.836.901,66
Futures	3.367.027,10
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.468.750,83
Devisenkassageschäften	350.014,53
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	18.665.397,14
Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-92.983,60
Aktien	-3.899.553,46
Zielfonds und Investmentvermögen	-1.367,13
Optionen	-2.166.122,91
Futures	-5.515.678,35
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-2.260.794,80
Devisenkassageschäften	-114.014,99
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-14.050.515,24

Angesichts sinkender Inflationsraten nahmen verschiedene Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 erste Leitzinsen senkungen vor. Bis September profitierten die Anleihekurse im Berichtszeitraum von der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus. Neben der EZB, die den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent reduzierte, vollzog auch die US-amerikanische Notenbank die Zinswende mit einer Verringerung des Leitzinsintervalls in drei Schritten um insgesamt 100 Basispunkte. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA dennoch deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA.

Im Laufe des Berichtsjahres setzte das Fondsmanagement eine aktive Investitionsgradsteuerung um und passte diese den jeweiligen Marktbedingungen an. Zur Steuerung der Aktienquote dienten einerseits Aktienindex-Derivate (Futures und Optionen) auf europäische, US-amerikanische und japanische Aktienindizes. Andererseits waren Direktanlagen in globalen Aktien im Portfolio enthalten, wobei Engagements im Verlauf vor allem in Asien und

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

insbesondere Japan erfolgten. Japanische Aktien überzeugten mit attraktiven Bewertungen. Zum Stichtag waren 28,4 Prozent in Einzelwerten angelegt. Über den Einsatz von Derivaten (Optionen und Futures) verringerte sich das Aktien-Exposure um 8,4 Prozentpunkte.

Der Rentenanteil betrug zuletzt 27,1 Prozent (inkl. eines Rentenfonds). Durch den Einsatz von Renten-Derivaten erhöhte sich die wirksame Quote in Renten um 46,2 Prozentpunkte. Unternehmensanleihen wurden angesichts von sehr niedrigen Risikoauflägen deutlich reduziert und auch der Bestand an Anleihen halbstaatlicher Emittenten veräußert. Aufstockungen erfolgten hingegen bei Staatsanleihen, die mit 13,4 Prozent die größte Position darstellten. Besicherte Papiere wiesen nur eine geringere Veränderung auf. Die Duration wurde sehr flexibel gesteuert und phasenweise sehr niedrig gewählt. Im Dezember erfolgte jedoch mit Blick auf das Jahr 2025 wieder eine signifikante Verlängerung.

Rohstoffzertifikate auf Gold und Silber sowie ein gemischtes Sondervermögen rundeten die Struktur ab. Fremdwährungspositionierungen wurden partiell über Devisentermingeschäfte gesteuert.

Positive Effekte auf die Fondsentwicklung resultierten aus der Positionierung in europäischen und amerikanischen Anleihen sowie der globalen Aktienselektion. Auch die Währungssteuerung lieferte erfreuliche Beiträge. Nachteile ergaben sich hingegen u.a. aus Zinsfutures im ersten Halbjahr und gegen Jahresende 2024 sowie temporären Aktiensicherungsmaßnahmen.

Der Fonds Mainfranken Wertkonzept ausgewogen verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 3,9 Prozent. Zum Stichtag belief sich das Fondsvolumen auf 141,0 Mio. Euro.

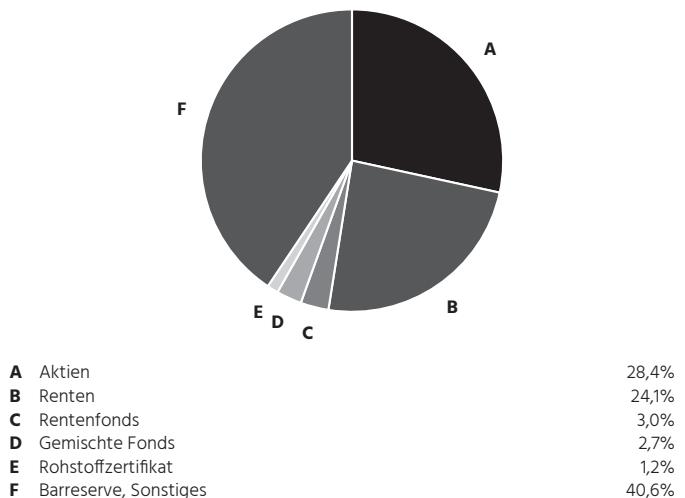
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen.

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

Die Risiken von Investmentanteilen, die für einen Fonds erworben werden (so genannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltene Vermögensgegenständen.

Fondsstruktur Mainfranken Wertkonzept ausgewogen



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 Mainfranken Wertkonzept ausgewogen vs. Referenzindex

Index: 31.12.2023 = 100



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

Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen. Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

unterliegt der Fonds mittelbar spezifischen Risiken wie dem Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko sowie Aktienkursrisiken.

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 wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

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

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. 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 verstößen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstößen 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>.

¹⁾ Referenzindex: 3-Monats-Euribor zzgl. 2 Prozent p.a. Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	39.987.531,64	28,38
Bermuda	576.798,16	0,41
China	2.339.237,00	1,66
Dänemark	1.015.129,07	0,72
Deutschland	3.518.710,00	2,50
Frankreich	1.519.860,00	1,08
Großbritannien	622.389,82	0,44
Hongkong	1.062.041,07	0,76
Italien	1.583.728,00	1,13
Japan	16.467.887,88	11,67
Kaiman-Inseln	3.974.263,77	2,82
Luxemburg	534.000,00	0,38
Niederlande	768.000,00	0,54
Norwegen	612.388,80	0,43
Österreich	1.507.223,73	1,07
Schweiz	2.426.282,50	1,73
USA	1.459.591,84	1,04
2. Anleihen	29.778.336,00	21,11
Deutschland	3.992.855,00	2,83
Großbritannien	1.493.355,00	1,06
Italien	998.300,00	0,71
Österreich	22.195.980,00	15,74
Schweden	696.346,00	0,49
Tschechische Republik	401.500,00	0,28
3. Investmentanteile	8.059.648,12	5,72
Deutschland	3.805.813,92	2,70
Irland	4.253.834,20	3,02
4. Zertifikate	1.668.342,00	1,19
Großbritannien	1.618.727,00	1,15
Irland	49.615,00	0,04
5. Derivate	-895.241,79	-0,66
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	59.610.639,74	42,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.982.611,14	2,12
II. Verbindlichkeiten	-184.416,31	-0,13
III. Fondsvermögen	141.007.450,54	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	39.987.531,64	28,38
CHF	2.426.282,50	1,73
DKK	1.015.129,07	0,72
EUR	9.431.521,73	6,70
GBP	622.389,82	0,44
HKD	5.238.198,35	3,72
JPY	16.467.887,88	11,67
NOK	612.388,80	0,43
USD	4.173.733,49	2,97
2. Anleihen	29.778.336,00	21,11
EUR	29.778.336,00	21,11
3. Investmentanteile	8.059.648,12	5,72
EUR	8.059.648,12	5,72
4. Zertifikate	1.668.342,00	1,19
EUR	1.668.342,00	1,19
5. Derivate	-895.241,79	-0,66
6. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	59.610.639,74	42,27
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.982.611,14	2,12
II. Verbindlichkeiten	-184.416,31	-0,13
III. Fondsvermögen	141.007.450,54	100,00

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

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
					Im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EUR									
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK	35.000	35.000	0	EUR	15,210	532.350,00	0,38
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom	STK	68.000	68.000	0	EUR	6,590	448.120,00	0,32
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK	30.000	55.000	25.000	EUR	23,940	718.200,00	0,51
DE000BASF11	BASF SE Namens-Aktien	STK	30.000	60.000	30.000	EUR	42,605	1.278.150,00	0,91
FRO000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	15.000	15.000	0	EUR	59,180	887.700,00	0,63
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	32.000	82.000	50.000	EUR	13,044	417.408,00	0,30
AT0000AOE9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien	STK	39.141	59.141	20.000	EUR	19,530	764.423,73	0,54
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	21.000	48.000	27.000	EUR	53,740	1.128.540,00	0,80
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK	20.000	75.000	55.000	EUR	37,140	742.800,00	0,53
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK	20.000	20.000	0	EUR	26,700	534.000,00	0,38
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK	30.000	30.000	0	EUR	25,600	768.000,00	0,54
FRO000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	12.000	12.000	0	EUR	52,680	632.160,00	0,45
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	6.500	6.500	0	EUR	89,180	579.670,00	0,41
CHF									
CH0030170408	Geberit AG Namens-Aktien (Dispst.)	STK	1.200	1.200	0	CHF	515,200	657.317,53	0,47
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	15.000	15.000	0	CHF	74,920	1.194.832,81	0,85
CH0418792922	Sika AG Namens-Aktien	STK	2.500	2.500	0	CHF	216,000	574.132,16	0,41
DKK									
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier	STK	20.000	35.000	30.000	DKK	378,600	1.015.129,07	0,72
GBP									
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	11.000	11.000	0	GBP	46,890	622.389,82	0,44
HKD									
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	80.000	180.000	100.000	HKD	56,300	557.249,88	0,40
KYGO40111059	Anta Sports Products Ltd. Reg.Shares	STK	50.000	50.000	0	HKD	78,000	482.520,99	0,34
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. RegShares	STK	400.000	400.000	0	HKD	10,200	504.791,19	0,36
BMG668971101	NWS Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	600.000	600.000	0	HKD	7,770	576.798,16	0,41
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	1.400.000	1.400.000	0	HKD	6,040	1.046.204,48	0,74
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK	140.000	290.000	150.000	HKD	46,350	802.840,69	0,57
KYGG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	15.000	60.000	45.000	HKD	419,000	777.601,13	0,55
CNE100003F19	WuXi AppTec Co. Ltd Reg.Shares H	STK	70.000	70.000	0	HKD	56,600	490.191,83	0,35
JPY									
JP3528600004	Chiyoda Corp. (6366) Reg.Shares	STK	350.000	350.000	0	JPY	324,000	689.550,33	0,49
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd. Reg.Shares	STK	25.000	25.000	0	JPY	4.775,000	725.882,46	0,51
JP3735000006	JEOL Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	20.000	0	JPY	5.636,000	685.415,46	0,49
JP3278600006	Keisei Electric Railway Co.Ltd Reg.Shares	STK	75.000	75.000	0	JPY	1.418,500	646.909,49	0,46
JP3236200006	Keyence Corp. Reg.Shares	STK	1.500	1.500	0	JPY	64.630,000	589.492,57	0,42
JP3301100008	Kobayashi Pharmaceut. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	17.000	17.000	0	JPY	6.230,000	644.005,96	0,46
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK	40.000	40.000	0	JPY	2.392,500	581.922,11	0,41
JP3921290007	Mercari Inc. Reg.Shares	STK	47.000	47.000	0	JPY	1.793,000	512.425,89	0,36
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares	STK	40.000	40.000	0	JPY	2.604,000	633.364,75	0,45
JP3758190007	Nexon Co. Ltd Reg.Shares	STK	50.000	50.000	0	JPY	2.376,500	722.538,08	0,51
JP3379900008	NS Solutions Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000	0	JPY	4.072,000	742.817,18	0,53
JP3967170006	Rakus Co. Ltd Reg.Shares	STK	47.000	77.000	30.000	JPY	1.858,000	531.002,40	0,38
JP3368000000	Resonac Holdings Corp. Reg.Shares	STK	20.000	20.000	0	JPY	4.015,000	488.279,47	0,35
JP3329600005	Sanken Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	35.000	15.000	JPY	5.803,000	705.724,97	0,50
JP3371600002	Shin-Etsu Polymer Co. Ltd. Reg.Shares	STK	61.000	61.000	0	JPY	1.648,000	611.279,68	0,43
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares	STK	600.000	600.000	0	JPY	198,900	725.669,64	0,51
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK	35.000	83.100	48.100	JPY	2.821,000	600.377,00	0,43
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	40.000	40.000	0	JPY	3.428,000	833.784,32	0,59
JP3462660006	Takeuchi MFG Co. Ltd. Reg.Shares	STK	20.000	20.000	0	JPY	4.980,000	605.636,80	0,43
JP3544000007	Teijin Ltd. Reg.Shares	STK	70.000	70.000	0	JPY	1.338,000	569.517,50	0,40
JP3539250005	THK Co. Ltd. Reg.Shares	STK	28.000	28.000	0	JPY	3.680,000	626.554,38	0,44
JP3590900001	Token Corp. Reg.Shares	STK	10.000	10.000	0	JPY	12.580,000	764.950,90	0,54
JP3595200001	Tosoh Corp. Reg.Shares	STK	55.000	55.000	0	JPY	2.117,500	708.172,45	0,50
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares	STK	10.000	10.000	0	JPY	10.760,000	654.282,33	0,46
JP3634600005	Toyota Industries Corp. Reg.Shares	STK	11.100	11.100	0	JPY	12.865,000	868.331,76	0,62
NOK									
NO00010791353	MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer	STK	350.000	350.000	0	NOK	20,720	612.388,80	0,43
USD									
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (spADR)	STK	25.000	45.000	20.000	USD	85,060	4.173.733,49	2,97
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs CLA(SpADRs)	STK	20.000	20.000	0	USD	34,980	671.884,75	0,48
US80810D1037	Schrodinger Inc. Reg.Shares	STK	40.000	40.000	0	USD	19,770	759.471,79	0,54
US9778521024	Wolfspeed Inc. Reg.Shares	STK	100.000	100.000	0	USD	7,290	700.120,05	0,50
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25 ¹⁾	EUR	3.000.000	3.000.000	0	%	99,783	2.993.490,00	2,12
XS1856342560	0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG MT Hyp.-Pfe. 18/26	EUR	2.000.000	2.000.000	0	%	97,083	1.941.660,00	1,38
DE000LB1M2X2	0,2500 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN Pfe. S.79118/25	EUR	1.000.000	1.000.000	0	%	99,937	999.365,00	0,71
XS2485553866	2,0000 % NatWest Markets PLC MTN 22/25	EUR	1.500.000	1.500.000	0	%	99,557	1.493.355,00	1,06
XS1821420699	0,6250 % Oberösterr. Landesbank MT Hyp.-Pfe. 18/25	EUR	4.000.000	4.000.000	0	%	99,124	3.964.960,00	2,81
XS2577033553	7,1250 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 23/26	EUR	400.000	0	0	%	100,375	401.500,00	0,28

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
XS2498470116	2,0000 % Raiffeisenl.Niederoest.-Wien AG MTN 22/26	EUR		3.000.000	0	0	%	99,349	2.980.470,00 2,11
AT0000A322G7	3,5000 % Raiffeisenlandesk.Oberoest. Pref. MTN 22/25	EUR		2.000.000	0	0	%	100,079	2.001.580,00 1,42
IT0005386245	0,3500 % Republik Italien B.T.P. 19/25 [†]	EUR		1.000.000	3.000.000	2.000.000	%	99,830	998.300,00 0,71
AT0000A2QRW0	0,0000 % Republik Oesterreich MTN 21/25	EUR		11.000.000	11.000.000	0	%	99,231	10.915.410,00 7,74
XS0994979044	3,0800 % Svenska Handelsbanken AB MTN 13/28	EUR		700.000	0	0	%	99,478	696.346,00 0,49
AT000B049739	0,6250 % UniCredit Bank Austria AG MT Hyp-Pfe.-Br. 19/26	EUR		400.000	400.000	0	%	97,975	391.900,00 0,28
Zertifikate EUR									
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		500	0	0	EUR	99,230	49.615,00 0,04
DE000A1EK0J7	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phy Silver E 10/60	STK		10.100	10.000	20.000	EUR	160,270	1.618.727,00 1,15
Wertpapier-Investmentanteile									
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
DE000DKOLMT4	Deka-Absolute Return Defensiv	ANT		36.122	12.856	0	EUR	105,360	3.805.813,92 2,70
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									
EUR									
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	ANT		39.340	38.840	0	EUR	108,130	4.253.834,20 3,02
Summe Wertpapiervermögen									
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 25	XEUR	EUR		Anzahl 150					-252.877,93 -0,19
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 25	XIOM	USD		Anzahl -10					6.000,00 0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 25	XCME	USD		Anzahl -30					-112.067,23 -0,08
SGX Nikkei 225 Index Future (NK) März 25	XSES	JPY		Anzahl -40					32.052,82 0,02
									-178.863,52 -0,13
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
DAX-Index (DAX) Put Jan. 25 18700	XEUR			Anzahl -160			EUR	28.000	25.100,00 0,01
DAX-Index (DAX) Put Jan. 25 19200	XEUR			Anzahl 200			EUR	47.500	25.100,00 0,01
Summe Aktienindex-Derivate									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bund Future (FGBL) März 25	XEUR	EUR		19.000.000					-678.366,19 -0,48
Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 25	XCBT	USD		26.000.000					-512.700,00 -0,36
									-165.666,19 -0,12
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
EURO Buxl Future (FGBX) Call Feb. 25 136	XEUR	EUR		Anzahl -50			EUR	-2.300	-288.000,00 -0,21
EURO Buxl Future (FGBX) Put Feb. 25 133	XEUR	EUR		Anzahl -50			EUR	2.220	-288.000,00 -0,21
EURO Buxl Future (FGBX) Put Feb. 25 135	XEUR	EUR		Anzahl -100			EUR	2.920	115.000,00 0,08
Summe Zins-Derivate									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
HUF/EUR 2.600.000.000,00	OTC								71.498,74 0,05
TRY/USD 120.000.000,00	OTC								2.060,80 0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 7.000.000,00	OTC								69.182,43 0,05
JPY/EUR 600.000.000,00	OTC								158.221,16 0,11
Summe Devisen-Derivate									
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR			6.270.386,58			%	100,000	6.270.386,58 4,45
EUR-Guthaben bei									
Bayerische Landesbank	EUR			21.308.608,15			%	100,000	21.308.608,15 15,11
Landesbank Baden-Württemberg	EUR			16.096.218,81			%	100,000	16.096.218,81 11,42
Landesbank Berlin AG	EUR			1.026,42			%	100,000	1.026,42 0,00
Landesbank Saar	EUR			3.199,19			%	100,000	3.199,19 0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale	CZK			1,21			%	100,000	0,05 0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale	DKK			21.842,20			%	100,000	2.928,24 0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale	HUF			1,46			%	100,000	0,00 0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale	NOK			873.393,65			%	100,000	73.752,96 0,05

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	899.699,08			%	100,000	78.486,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	170.020,57			%	100,000	101.595,80
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	1.642,52			%	100,000	1.094,90
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	193.527,03			%	100,000	205.759,43
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	155.971,00			%	100,000	188.205,98
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	6.280.786,02			%	100,000	777.079,76
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	54.545.996,00			%	100,000	331.677,33
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	2,41			%	100,000	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	126.899,88			%	100,000	89.735,80
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	6,29			%	100,000	0,17
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	92.475,34			%	100,000	88.811,85
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	8.434,07			%	100,000	431,67
Termingelder									
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			EUR	10.000.000,00			%	100,000	10.000.000,00
Summe Bankguthaben									
Geldmarktpapiere									
EUR									
AT0000A3BPY0	0,0000 % Republik Oesterreich Zero Treasury Bills 24/25 [†]		EUR	4.000.000,00	4.000.000	0	%	99,791	3.991.640,00
Summe Geldmarktpapiere									
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	143.420,19					143.420,19
Dividendenansprüche			EUR	53.280,56					53.280,56
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	2.543.170,25					2.543.170,25
Forderungen aus Wertpapier-Darlehen			EUR	491,74					491,74
Forderungen aus Derivategeschäften			EUR	230.762,21					230.762,21
Forderungen aus Quellensteuerrückrstattung			EUR	11.486,19					11.486,19
Summe Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinegeschäften			EUR	-67.633,80					-67.633,80
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-116.782,51					-116.782,51
Summe Sonstige Verbindlichkeiten									
Fondsvermögen									
Umlaufende Anteile									
Anteilwert							EUR	141.007.450,54	100,00
							STK	1.409.861,00	
							EUR	100,02	

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

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

Gattungsbezeichnung

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

		Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.15/25		EUR	3.000.000
0,3500 % Bundesrep Italien B.T.P. 19/25		EUR	1.000.000
0,0000 % Republik Oesterreich Zero Treasury Bills 24/25		EUR	1.900.000

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:

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)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	36,75400	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,21950	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	411,30000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,53820	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,22420	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41415	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,08255	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 1 Euro (EUR)

	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR
befristet		
unbefristet		
gesamt		

2.993.490,00
998.300,00
1.896.029,00
5.887.819,00
5.887.819,00

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XSES	Singapur - Singapore Exchange (SGX)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK	5.000	5.000
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier	STK	10.000	10.000
DK0060036564	Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier	STK	0	30.000
GB00BZ3CNK81	TORM PLC Reg.Shares A	STK	0	40.000
EUR				
BMG0112X1056	AEGON Ltd. Reg.Shares	STK	100.000	100.000
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	3.000	3.000
FRO004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK	14.000	24.000
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	15.000
DE0005BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK	30.000	30.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	15.500	15.500
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port.	STK	7.000	7.000
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	18.000	18.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK	140.000	140.000
FRO010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	80.000	80.000
F10009007132	Fortum Oyj Reg.Shares	STK	60.000	60.000
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK	15.000	15.000
DE000A1PHF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK	15.000	15.000
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	60.000	60.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK	25.000	25.000
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom.	STK	12.794	12.794
IT0005366767	Nexi S.p.A. Azioni nom.	STK	0	60.000
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien	STK	30.800	30.800
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	100.000	100.000
DE000SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK	120.000	120.000
FRO010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	20.000	20.000
FRO000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	20.000	20.000
FRO005691656	Trigano S.A. Actions Port.	STK	5.000	5.000
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	30.000	30.000
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	36.000
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares	STK	15.000	60.000
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK	15.000	75.000
HKD				
KYG2163K1076	China New Higher Ed.Grp Ltd. Reg.Shares	STK	900.000	900.000
KYG3777B1032	Geely Automobile Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	800.000	800.000
CNE100001ZTO	Legend Holdings Corp. Reg.Shares H	STK	300.000	300.000
KYG5479M1050	Li Auto Inc. Reg.Shares CLA	STK	50.000	50.000
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Reg.Shares CL.B	STK	400.000	400.000
JPY				
JP3802400006	Fanuc Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
JP3826200002	Future Corp. Reg.Shares	STK	36.200	36.200
JP3134800006	IHI Corp. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
JP3215800008	Kaneka Corp. Reg.Shares	STK	40.000	40.000
JP3284600008	Koito Mfg Co. Ltd. Reg.Shares	STK	40.000	40.000
JP3753800006	Mitsubishi Logisnext Co. Ltd. Reg.Shares	STK	60.000	60.000
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corp. Reg.Shares	STK	165.000	165.000
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd. Reg.Shares	STK	180.000	180.000
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	130.000	130.000
JP3672000001	Nissan Shatai Co. Ltd. Reg.Shares	STK	60.000	60.000
JP3374200008	Shinko Shoji Co. Ltd. Reg.Shares	STK	12.700	12.700
JP3399270002	Startia Holdings Inc. Reg.Shares	STK	50.000	50.000
JP3322930003	Sumco Corp. Reg.Shares	STK	25.000	25.000
JP3586600003	Tokyotokeiba Co. Ltd. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
SEK				
SE0006261046	Humble Group AB Namn-Aktier	STK	0	170.000
SE0000936478	Intrum AB Namn-Aktier	STK	0	55.000
SE0016075337	OX2 AB Namn-Aktier	STK	0	71.990
SGD				
SG1T75931496	S'pore Telecommunications Ltd. Reg.Shares	STK	300.000	300.000
USD				
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk CL.C	STK	10.000	10.000
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares CL.A	STK	5.000	5.000

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US0231351067	Amazon.com Inc. Reg.Shares		STK	4.000	4.000
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	5.000	5.000
US04271T1007	Array Technologies Inc. Reg.Shares		STK	45.000	45.000
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg.Shares Cl.A		STK	25.000	25.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	12.000	12.000
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	4.000	4.000
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares		STK	9.000	9.000
US1344291091	Campbells Co. Reg.Shares		STK	25.000	25.000
US14888U016	Catalyst Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	68.000	68.000
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	0	4.000
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	4.000	4.000
US20602D1019	Concentrix Corp. Reg.Shares		STK	6.000	6.000
US2199481068	Corpay Inc. Reg.Shares		STK	4.000	4.000
US2441991054	Deere & Co. Reg.Shares		STK	2.000	2.000
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	7.000	7.000
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares		STK	1.500	1.500
US3390411052	FleetCor Technologies Inc. Reg.Shares		STK	4.000	4.000
US35905A1097	Frontdoor Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000
US4062161017	Halliburton Co. Reg.Shares		STK	25.000	25.000
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	105.000	105.000
US45337C1027	Incyte Corp. Reg.Shares		STK	12.000	12.000
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	1.200	1.200
US53115L1044	Liberty Energy Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	30.000	30.000
US5764852050	Matador Resources Co. Reg.Shares		STK	10.000	10.000
US57667L1070	Match Group Inc. Reg.Shares New		STK	30.000	30.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	6.000	6.000
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	10.000	10.000
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	4.500	4.500
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	2.500	2.500
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares		STK	11.000	11.000
US6516391066	Newmont Corp. Reg.Shares		STK	26.000	26.000
US65290E1010	Nextracker Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	20.000	20.000
US6541061031	NIKE Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	5.000	5.000
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	1.000	1.000
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares		STK	20.000	20.000
US7766961061	Roper Technologies Inc. Reg.Shares		STK	1.200	1.200
US87162W1009	TD SYNNEX Corp. Reg.Shares		STK	10.000	10.000
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	5.000	5.000
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares		STK	20.000	20.000
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	1.100	1.100
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares		STK	2.400	2.400
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	8.000	8.000
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	1.200	1.200
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
X52756387499	3,5000 % American Honda Finance Corp. MTN 24/26		EUR	500.000	500.000
X52745719000	4,0000 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 24/30		EUR	400.000	400.000
X52751667150	5,0000 % Banco Santander S.A. FLR MTN 24/34		EUR	400.000	400.000
DE000BLB6JU7	3,7500 % Bayerische Landesbank MT IHS 23/29		EUR	0	1.500.000
DE000A3LT423	3,3750 % BMW US Capital LLC MTN 24/34		EUR	675.000	675.000
FRO014000671	4,8750 % BPCE S.A. FLR MTN 24/36		EUR	100.000	100.000
DE000DK0E858	0,7500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN IHS 5.7470 16/26		EUR	0	8.000.000
DE000A383552	7,3750 % Deutsche Bank AG FLR Nachr.Anl. 24/Und.		EUR	1.000.000	1.000.000
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	0	800.000
X51559352437	0,6250 % Dexia S.A. MTN 17/24		EUR	0	5.000.000
X52534985523	3,1250 % DNB Bank ASA FLR Preferred MTN 22/27		EUR	0	1.000.000
X52747766090	3,5000 % EDP Servicios Financ.Espana SA MTN 24/30		EUR	300.000	300.000
X5273789065	3,6250 % Epiroc AB MTN 24/31		EUR	350.000	350.000
AT0000A2GH08	0,8750 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 20/27		EUR	0	2.000.000
DE000HCB0B28	3,6250 % Hamburg Commer. Bank AG Schiffs-Pfe. S.2765 24/26		EUR	300.000	300.000
AT0000A2STT8	0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG MT Mor.Cov.Nts 21/28		EUR	0	2.000.000
AT0000A33N23	3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG Publ.Cov. MTN 23/28		EUR	0	3.000.000
X52748213290	4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. FLR MTN 24/Und.		EUR	600.000	600.000
X52767979052	3,3750 % Infineon Technologies AG MTN 24/27		EUR	300.000	300.000
ES0000012H33	0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/24		EUR	0	4.000.000
X52525157470	2,6250 % Lb.Hessen-Thueringen GZ MTN IHS S.H355 22/27		EUR	0	3.000.000
DE000LB2V833	0,3750 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.826 21/28		EUR	0	1.500.000
X52745115837	3,6250 % NatWest Markets PLC MTN 24/29		EUR	750.000	750.000
X52647371843	4,7500 % Orlen S.A. MTN 23/30		EUR	0	500.000
IT000561055	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 24/29		EUR	2.800.000	2.800.000
AT0000A185T1	1,6500 % Republik Österreich Bundesanl. 14/24		EUR	11.000.000	11.000.000
X52770921315	5,6250 % Republik Rumaenien MTN 24/36 Reg.S		EUR	625.000	625.000
FRO01400N285	3,2500 % Schneider Electric SE MTN 24/35		EUR	700.000	700.000
DE000A3827R4	3,7500 % Sixt SE MTN 24/29		EUR	700.000	700.000
X52753429047	4,0000 % Ungarn Bonds 24/29		EUR	375.000	375.000
X52767489391	3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. MTN 24/37		EUR	325.000	325.000
X52757520965	4,7500 % ZF Europe Finance B.V. MTN 24/29		EUR	500.000	500.000
GBP					
XS2590262296	5,1250 % ABN AMRO Bank N.V. Non-Pref. MTN 23/28		GBP	0	2.000.000
USD					
US05968LAM46	3,0000 % Bancolombia S.A. Notes 20/25		USD	500.000	500.000
USN15516AE23	5,8750 % Braskem Netherlands Fin. B.V. Notes 19/50 Reg.S		USD	300.000	300.000

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US279158AJ82	5,8750 % Ecopetrol S.A. Notes 14/45	USD	0	700.000
XS2756521212	5,8750 % Republik Rumänen MTN 24/29 Reg.S	USD	350.000	350.000
US29736RAU41	5,1500 % The Estée Lauder Compan. Inc. Notes 23/53	USD	2.800.000	2.800.000
Zertifikate				
USD				
IE00B4LJS984	Invesco Physical M. PLC O.E. ETC-Zert. XPD 11/00	STK	16.000	22.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	4.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	980	980
GBP				
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Reg.Shares	STK	150.000	151.874
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2864442376	6,0000 % Affielou S.A.S. Notes 24/29 Reg.S	EUR	650.000	650.000
XS2769426623	7,0000 % Avis Budget Finance PLC Notes 24/29 Reg.S	EUR	925.000	925.000
DE000A162B7J	4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 23/26	EUR	0	1.500.000
XS2798174434	7,8860 % Reno De Medici S.p.A. FLR Notes 24/29 Reg.S	EUR	625.000	625.000
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/24	EUR	0	5.000.000
GBP				
XS1235295539	3,3750 % Whitbread Group PLC Bonds 15/25	GBP	0	600.000
USD				
US23918KAS78	4,6250 % DaVita Inc. Notes 20/30 144A	USD	0	600.000
US698299BY91	8,0000 % Republik Panama Bonds 24/38	USD	350.000	350.000
US84265VAH87	3,8750 % Southern Copper Corp. Notes 15/25	USD	500.000	500.000
US912810QB70	4,2500 % U.S. Treasury Notes 09/39	USD	0	1.000.000
US9128283P31	2,2500 % U.S. Treasury Notes 17/24	USD	7.000.000	7.000.000
US91282CDB46	0,6250 % U.S. Treasury Notes 21/24	USD	0	4.000.000
US91282CGG06	4,1250 % U.S. Treasury Notes 23/25	USD	8.000.000	8.000.000
US92343EAL65	4,7500 % Verisign Inc. Notes 17/27	USD	800.000	800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
JPY				
JP3436150001	SB Technology Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
Verzinsliche Wertpapiere				
AUD				
AU3CB0300135	5,1000 % Bendigo & Adelaide Bank Ltd. MT Cov.Bds 23/28	AUD	0	1.060.000
EUR				
DE000CZ40NN0	0,1250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P29 19/24	EUR	0	3.000.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU0263139296	Deka-Commodities I (T)	ANT	50.000	80.100
LU0368601893	Deka-Europa Aktien Spezial I (A)	ANT	35.000	35.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A2QND12	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A	ANT	0	20.000
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	0	100
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	20.100
USD				
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM LG.B.U.ETF Reg.Shares	ANT	0	10.000
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	ANT	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	299.442
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Hang Seng Index, MSCI World (Price weighted) Index (Net Ret.) (USD), Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index, STX600 Real Estate Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	205.167
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	383.457
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY), US Treasury Long Bond Future (US))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	6.634
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX))		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A, NVIDIA Corp. Reg.Shares)	EUR	1.471
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	13.140
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX Performance-Index, S&P 500 Index)	EUR	152.363
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX Performance-Index)	EUR	12.375
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX))	EUR	139.500
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX))	EUR	170.645
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	3.104
DKK/USD	EUR	2.278
GBP/EUR	EUR	10.520
HKD/USD	EUR	5.964
JPY/AUD	EUR	2.814
JPY/CHF	EUR	9.269
JPY/EUR	EUR	12.036
NOK/CHF	EUR	8.551
NOK/EUR	EUR	6.075
NOK/USD	EUR	9.593
TRY/EUR	EUR	2.403
TRY/USD	EUR	2.289
USD/EUR	EUR	64.953
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	3.040
CHF/EUR	EUR	6.380
GBP/EUR	EUR	9.323
HKD/USD	EUR	5.757
JPY/AUD	EUR	2.814
JPY/CHF	EUR	9.741
JPY/EUR	EUR	19.126
NOK/CHF	EUR	8.550
NOK/EUR	EUR	6.060
NOK/USD	EUR	16.373
TRY/EUR	EUR	2.435
TRY/USD	EUR	2.299
USD/EUR	EUR	43.602
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehengeschäftes vereinbarten Wertes):	EUR	34.469
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,0000 % Republik Oesterreich MTN 21/25, 0,0000 % Republik Oesterreich Zero Treasury Bills 24/25, 0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/24, 1,6500 % Republik Oesterreich Bundesanl. 14/24, 6,0000 % Affilou S.A.S. Notes 24/29 Reg.S, 7,1250 % Raiffeisenbank a.s. FLR Non-Pref. MTN 23/26, Andritz AG Inhaber-Aktien, British American Tobacco PLC Reg.Shares, Engie S.A. Actions Port, ENI S.p.A. Azioni nom, Fortum Oyj Reg.Shares, HUGO BOSS AG Namens-Aktien, Intrum AB Namn-Aktier, Microsoft Corp. Reg.Shares, Repsol S.A. Acciones Port, Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine, The Kraft Heinz Co. Reg.Shares)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 13,29 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 57.379.464 Euro.

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		147.478.347,61
1 Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.376.201,28
2 Zwischenaußschüttung(en)		-,-
3 Mittelzufluss (netto)		-9.538.620,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.490.243,52
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.490.243,52
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-33.028.863,61
4 Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		227.224,46
5 Ergebnis des Geschäftsjahres		5.216.699,84
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-163.373,06
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.728.805,36
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		141.007.450,54

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	190.666.129,56	101,41
31.12.2022	160.065.913,94	94,08
31.12.2023	147.478.347,61	97,82
31.12.2024	141.007.450,54	100,02

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

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)	120.079,90	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	700.594,95	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	47.607,52	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	631.669,67	0,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.405.582,14	1,71
davon Negative Einlagezinsen	-1.409,40	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	2.406.991,54	1,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	84.781,61	0,06
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.820,82	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	2.820,82	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-18.011,89	-0,01
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-18.011,89	-0,01
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-80.202,61	-0,06
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-70.909,46	-0,05
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-9.293,15	-0,01
10. Sonstige Erträge	12.444,55	0,01
davon Kick-Back-Zahlungen	12.444,55	0,01
Summe der Erträge	3.907.366,66	2,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-32.846,54	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-1.247.054,95	-0,88
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	-83.137,01	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.553,77	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-39.778,03	-0,03
davon EMIR-Kosten	-14.403,31	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-3.697,94	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-21.676,78	-0,02
Summe der Aufwendungen	-1.413.370,30	-1,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.493.996,36	1,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	18.665.397,14	13,24
2. Realisierte Verluste	-14.050.515,24	-9,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.614.881,90	3,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.108.878,26	5,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-163.373,06	-0,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.728.805,36	-1,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.892.178,42	-1,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.216.699,84	3,70

*) 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	1.623.062,22	1,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.108.878,26	5,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.208.289,29	4,40
III. Gesamtausschüttung¹⁾	2.523.651,19	1,79
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	2.523.651,19	1,79

Umlaufende Anteile: Stück 1.409.861

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

¹⁾ 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 Entrichtungsverpflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 18. Februar 2025.

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

107.790.359,07

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

BNP Paribas S.A.
DekaBank Deutsche Girozentrale
Deutsche Bank AG
J.P. Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS AG [London Branch]

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)

5% Bloomberg Commodity Index in EUR, 20% Euro STOXX 50® NR in EUR, 5% ICE BofA 1-5 Year Euro Pfandbrief Index in EUR, 15% ICE BofA Euro Corporate Index in EUR, 25% ICE BofA Euro Government Index in EUR, 5% JPM GBI-EM Global Diversified Composite in EUR, 15% MSCI World RI in EUR, 10% Zinsbenchmark mit quartalsweisem Zinssatz (30/360)

Dem Sondervermögen wird ein derivatiefreies 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 derivatiefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivativen Vergleichsvermögens abweichen 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)

kleinsten potenziellen Risikobetrag 0,15%
größter potenzieller Risikobetrag 3,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,64%

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 derivativen 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)

216,69%

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.

Zusätzliche Angaben zu den Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften (besichert)

Instrumentenart

Wertpapier-Darlehen

Kontrahent

DekaBank Deutsche Girozentrale

Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

5.887.819,00

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

davon:

Schuldverschreibungen

Aktien

EUR 13.882.316,85

EUR 13.766.788,01

EUR 115.528,84

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 2.820,82

Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften

EUR 0,00

Umlaufende Anteile

STK 1.409.861

Anteilwert

EUR 100,02

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 Genusscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genusscheine 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 Genusscheine 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 Genusscheine / Zertifikate / Schulscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genusscheinen 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 Genusscheine 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 Schulscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

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)	1,00%
-------------------------------------	-------

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

Dem Sondervermögen im Berichtszeitraum berechnete erfolgsbezogene Vergütungen: EUR 0,00
Dies entspricht bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens: 0,00%
Die Gesamtkostenquote (laufende Kosten) inklusive erfolgsbezogener Vergütung betrug 1,00%.

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

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

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

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

Deka-Absolute Return Defensiv	0,19
Deka-Commodities I (T)	1,00
Deka-Europa Aktien Spezial I (A)	0,45
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. I A	0,95
iShares EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShares EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	0,20
iShares iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF Reg.Shares	0,50
iShares J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	0,45
iShares Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,55

Wesentliche sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	12.444,55
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
EMIR-Kosten	EUR	14.403,31
Fremde Depotgebühren	EUR	3.697,94
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	21.676,78
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	261.947,11

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment 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 Investment 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:

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

- 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 Zahlstermin 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 Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* 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 Mitarbeitenden der KVG 489

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

	EUR	8.109.790,91
Geschäftsführer	EUR	2.091.060,65
weitere Risk Taker	EUR	2.336.833,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	434.400,67
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	3.247.495,61

* Mitarbeiterwechsel 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 denselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

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

Verwendete Vermögensgegenstände

Wertpapier-Darlehen (besichert)

Verzinsliche Wertpapiere

Marktwert in EUR
5.887.819,00

in % des Fondsvermögens
4,18

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)

DekaBank Deutsche Girozentrale

Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR
5.887.819,00

Sitzstaat
Deutschland

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

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

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen (besichert)

unbefristet

absolute Beträge in EUR
5.887.819,00

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

Die Sicherheit, die der Fonds erhält, kann in liquiden Mitteln (u.a. Bargeld und Bankguthaben) oder durch die Übertragung oder Verpfändung von Schuldverschreibungen, insbesondere Staatsanleihen, geleistet werden. Schuldverschreibungen, die als Sicherheit begeben werden, müssen ein Mindestrating von BBB- aufweisen. Gibt es kein Anleiherating, so ist das Emittentenrating zu nutzen. Die Sicherheit kann auch in Aktien bestehen. Die Aktien, die als Sicherheit begeben werden, müssen in einem wichtigen Index enthalten sein.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Wertpapier-Darlehen

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen

unbefristet

absolute Beträge in EUR
13.882.316,85

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	2.972,66	100,00
Kostenanteil des Fonds	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG	0,00	0,00

Der oben ausgewiesene Kostenanteil des Fonds bzw. Ertragsanteil der KVG beinhaltet sowohl den Aufwandsersatz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) als auch zusätzliche Kosten Dritter. Damit werden der Infrastrukturaufwand der Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Kosten des externen Wertpapierdarlehen-Serviceproviders für die Anbahnung, Durchführung und Abwicklung inklusive der Sicherheitenstellung abgegolten.

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

Eine Wiederanlage von Barsicherheiten liegt nicht vor.

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihibaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,41% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

	absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
Volkswagen Financial Services AG	10.586.417,57
Deutsche Bank AG	3.180.370,44
adidas AG	115.528,84

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

Eine Wiederanlage von Sicherheiten liegt nicht vor.

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

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	2
J.P. Morgan AG Frankfurt	10.586.417,57 EUR (absolut/verwahrter Betrag)
Clearstream Banking Frankfurt	3.295.899,28 EUR (absolut/verwahrter Betrag)

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten/Depots	0,00%
Sammelkonten/Depots	0,00%
andere Konten/Depots	0,00%
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00%

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

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

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-investment-improfil/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 Hauptversammlungsstermin 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-investment-improfil/corporate-governance>

Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

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.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Marktrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 6.052,92 € in den realisierten Gewinnen sowie 21.960,70 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Frankfurt am Main, den 25. März 2025

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mainfranken Wertkonzept ausgewogen – 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 Investment 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 Investment 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 Investment 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 Prüfungs nachweise, 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 Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Prüfungs feststellungen, 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 Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

17. Mai 1995; die Gesellschaft übernahm das Investmentgeschäft der am 17. August 1956 gegründeten Deka Deutsche Kapitalanlagengegesellschaft mbH.

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 112,7 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

Prof. Dr. Thorsten Neumann
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, Statistik und Asset Management der Hochschule Neu-Ulm, Kronberg

Geschäftsleitung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

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

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der
Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

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:

Sparkasse Mainfranken Würzburg
Hofstraße 7-9
97070 Würzburg
Deutschland

Deka Investment GmbH

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

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

