



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2024

VR Mainfranken Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Mainfranken Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	6.032.037,92	2,36
Investitionsgüter	5.259.073,51	2,05
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.107.179,78	1,99
Hardware & Ausrüstung	4.271.620,41	1,67
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3.548.297,00	1,39
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3.405.645,68	1,33
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3.124.398,31	1,22
Versicherungen	3.037.309,72	1,19
Banken	2.504.553,92	0,98
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.987.786,25	0,78
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.906.103,14	0,74
Groß- und Einzelhandel	1.697.779,94	0,66
Immobilien	1.683.353,49	0,66
Transportwesen	1.529.020,76	0,60
Diversifizierte Finanzdienste	1.194.995,36	0,47
Versorgungsbetriebe	1.192.764,58	0,47
Media & Entertainment	954.087,21	0,37
Lebensmittel, Getränke & Tabak	916.626,51	0,36
Telekommunikationsdienste	843.318,84	0,33
Sonstige ²⁾	844.584,46	0,33
Summe	51.040.536,79	19,95
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	28.713.056,00	11,21
Rumänien	4.567.210,00	1,78
Europäische Gemeinschaft	4.249.810,00	1,66
Italien	3.746.342,19	1,46
Schweiz	3.115.011,00	1,22
Großbritannien	2.918.093,75	1,14
Ungarn	1.990.800,00	0,78
Österreich	1.787.160,00	0,70
Dänemark	1.665.390,72	0,65
Japan	1.420.124,00	0,55
Vereinigte Staaten von Amerika	1.247.808,00	0,49
Spanien	1.210.932,00	0,47
Kanada	1.148.444,00	0,45
Frankreich	1.089.788,00	0,43
Niederlande	518.870,00	0,20
Summe	59.388.839,66	23,19
3. Zertifikate	15.451.097,00	6,03
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	11.991.005,57	4,68
Asien	6.569.788,27	2,57
Europa	4.966.913,35	1,94
Indexfonds		
Europa	8.562.272,88	3,34
Global	4.699.447,47	1,84
Emerging Markets	1.484.965,48	0,58
Rentenfonds		
Global	19.068.001,99	7,45
Emerging Markets	10.339.178,02	4,04
Europa	3.485.285,01	1,36

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
Mischfonds		
Global	13.343.691,27	5,21
Summe	84.510.549,31	33,00
5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Deutschland	19.144.000,00	7,48
Europa	18.106.648,56	7,07
Global	1.437.300,00	0,56
Summe	38.687.948,56	15,11
6. Derivate	146.364,92	0,06
7. Bankguthaben	6.786.274,82	2,65
8. Sonstige Vermögensgegenstände	666.484,31	0,26
Summe	256.678.095,37	100,25
II. Verbindlichkeiten	-593.387,68	-0,25
III. Fondsvermögen	256.084.707,69	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,20 %.

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

VR Mainfranken Select Union	
Auflegungsdatum	01.11.2002
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.439.043,753
Anteilwert (in Fondswährung)	57,69
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,65
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	3.887,00	74,00	0,00	EUR	237,9000	924.717,30	0,36
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.791,00	1.791,00	2.202,00	EUR	295,0000	528.345,00	0,21
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	31.956,00	31.956,00	0,00	EUR	26,3900	843.318,84	0,33
								2.296.381,14	0,90

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	26.457,00	26.457,00	0,00	EUR	34,5300	913.560,21	0,36
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	6.543,00	6.543,00	0,00	EUR	81,7200	534.693,96	0,21
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	3.402,00	0,00	85,00	EUR	212,6000	723.265,20	0,28
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	17,00	0,00	162,00	EUR	2.206,0000	37.502,00	0,01
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.543,00	996,00	0,00	EUR	236,2000	600.656,60	0,23
								2.809.677,97	1,09

Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	6.328,00	2.417,00	0,00	GBP	115,8800	881.568,45	0,34
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	511.657,00	511.657,00	0,00	GBP	0,5880	361.690,69	0,14
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	42.205,00	42.205,00	0,00	GBP	10,3000	522.615,41	0,20
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	9.940,00	0,00	8.635,00	USD	26,2300	233.646,56	0,09
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	12.835,00	12.835,00	0,00	GBP	48,3900	746.676,67	0,29
								2.746.197,78	1,06

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.665,00	4.300,00	1.635,00	USD	353,4800	844.183,35	0,33
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK	2.215,00	482,00	0,00	USD	345,9900	686.771,08	0,27
IE0001827041	CRH Plc.	STK	9.315,00	0,00	0,00	USD	92,7400	774.149,21	0,30
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.757,00	0,00	688,00	USD	476,8600	750.822,67	0,29
								3.055.926,31	1,19

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	190.616,00	190.616,00	0,00	EUR	3,8375	731.488,90	0,29
								731.488,90	0,29

Japan

JP3236200006	Keyence Corporation	STK	1.543,00	347,00	0,00	JPY	68.360,0000	660.915,56	0,26
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	28.055,00	15.964,00	45.974,00	JPY	1.453,5000	255.507,30	0,10
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	12.077,00	12.077,00	0,00	JPY	5.977,0000	452.293,47	0,18
								1.368.716,33	0,54

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Kanada								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	8.225,00	1.368,00	0,00 CAD	115,6700	631.143,53	0,25
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	9.057,00	9.057,00	8.246,00 CAD	108,3500	651.005,67	0,25
							1.282.149,20	0,50
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	1.091,00	320,00	0,00 EUR	745,6000	813.449,60	0,32
							813.449,60	0,32
Schweiz								
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK	3.579,00	3.579,00	0,00 EUR	123,6500	442.543,35	0,17
CH0010645932	Givaudan SA	STK	94,00	0,00	0,00 CHF	4.640,0000	463.408,41	0,18
							905.951,76	0,35
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	11.231,00	1.259,00	0,00 EUR	53,1400	596.815,34	0,23
							596.815,34	0,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	781,00	0,00	0,00 USD	164,0800	114.836,89	0,04
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	6.368,00	3.503,00	2.991,00 USD	167,1900	954.087,21	0,37
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	2.865,00	2.865,00	0,00 USD	232,5600	597.082,53	0,23
US0378331005	Apple Inc.	STK	16.529,00	7.882,00	1.784,00 USD	233,0000	3.451.256,39	1,35
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	28.430,00	11.321,00	9.435,00 USD	39,6800	1.010.935,03	0,39
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	12.801,00	0,00	1.332,00 USD	83,8000	961.308,18	0,38
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	4.290,00	4.290,00	0,00 USD	193,8600	745.281,30	0,29
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.823,00	0,00	1.512,00 USD	278,0200	454.189,86	0,18
US23804L1035	Datadog Inc.	STK	899,00	0,00	3.139,00 USD	115,0600	92.695,53	0,04
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	1.501,00	5.353,00	3.852,00 USD	118,5400	159.448,46	0,06
US2605571031	Dow Inc.	STK	7.458,00	7.458,00	0,00 USD	54,6300	365.113,85	0,14
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	4.060,00	373,00	0,00 USD	190,7700	694.082,09	0,27
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	3.774,00	0,00	358,00 USD	255,3300	863.532,05	0,34
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.312,00	0,00	528,00 USD	885,9400	1.041.628,53	0,41
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	4.977,00	4.977,75	0,75 USD	254,9800	1.137.230,45	0,44
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	1.587,00	0,00	8.904,00 USD	98,1600	139.600,25	0,05
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	7.173,00	1.879,00	0,00 USD	160,6400	1.032.593,17	0,40
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	4.405,00	4.405,00	0,00 USD	104,9300	414.209,74	0,16
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	2.063,00	1.438,00	0,00 USD	236,9700	438.094,01	0,17
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	767,00	0,00	5.300,00 USD	210,8600	144.932,00	0,06
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	4.545,00	388,00	0,00 USD	223,0900	908.633,43	0,35
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	6.724,00	6.724,00	6.903,00 USD	72,1200	434.568,40	0,17
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	367,00	0,00	2.237,00 USD	493,8000	162.402,19	0,06
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	10.532,00	10.532,00	0,00 USD	82,3000	776.757,42	0,30
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	9.062,00	2.078,00	235,00 USD	430,3000	3.494.379,96	1,36
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	18.771,00	22.914,00	6.689,00 USD	121,4400	2.042.790,79	0,80
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	1.339,00	1.339,00	0,00 USD	631,8200	758.138,70	0,30
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	7.188,00	2.477,00	0,00 USD	126,2800	813.424,72	0,32
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	2.455,00	71,00	0,00 USD	298,1500	655.935,34	0,26
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	1.908,00	1.908,00	0,00 USD	193,8700	331.484,86	0,13
US8168511090	Sempra	STK	8.942,00	8.942,00	0,00 USD	83,6300	670.149,17	0,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	1.185,00	0,00	99,00 USD	894,3900	949.773,41	0,37
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.699,00	0,00	1.256,00 USD	381,6700	581.107,03	0,23
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	995,00	0,00	3.011,00 USD	97,4900	86.927,64	0,03
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	2.235,00	1.919,00	0,00 USD	261,6300	524.010,26	0,20
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	2.172,00	0,00	0,00 USD	71,8600	139.869,09	0,05
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	3.032,00	1.759,00	991,00 USD	405,2000	1.100.964,60	0,43
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	7.470,00	789,00	0,00 USD	173,2000	1.159.426,47	0,45
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	1.322,00	1.242,00	540,00 USD	618,5700	732.816,15	0,29
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	4.065,00	1.480,00	0,00 USD	246,4800	897.877,23	0,35
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	2.748,00	2.127,00	1.599,00 USD	584,6800	1.439.824,93	0,56
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	8.992,00	8.992,00	0,00 USD	33,8600	272.846,24	0,11
US9173781048	WillScot Holdings Corporation	STK	6.514,00	0,00	0,00 USD	37,6000	219.487,77	0,09
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	3.868,00	3.868,00	0,00 USD	135,0300	468.049,14	0,18
							34.433.782,46	13,42
Summe Aktien							51.040.536,79	19,89

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2498554992	4,000% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	102,5480	922.932,00	0,36
DE000A14JZV0	1,650% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 22(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	94,4400	944.400,00	0,37
ES0413679525	3,050% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	100,9110	1.210.932,00	0,47
XS2696902837	7,000% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034) ¹⁾	EUR	700.000,00	0,00	0,00	109,4250	765.975,00	0,30
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	98,3230	983.230,00	0,38
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	94,7500	1.137.000,00	0,44
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	102,9680	411.872,00	0,16
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	104,3020	1.251.624,00	0,49
XS2502850865	1,625% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	98,0730	1.863.387,00	0,73
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	96,2350	2.213.405,00	0,86
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	89,0810	623.567,00	0,24
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	100,9170	1.412.838,00	0,55
FR0014007VP3	0,875% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	83,4280	166.856,00	0,07
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	103,9840	1.247.808,00	0,49
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 23(2033)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	105,1170	315.351,00	0,12
DE000A1RQD92	0,125% Hessen v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	85,3140	1.706.280,00	0,67
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	101,0130	4.040.520,00	1,58
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	103,6960	1.244.352,00	0,49
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	98,9550	98.955,00	0,04
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033) ^{1) 3)}	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	88,9190	3.430.991,19	1,34
DE000A3MQV55	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	97,3790	1.947.580,00	0,76
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ²⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00	104,7000	523.500,00	0,20
XS2500341990	1,900% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	96,1270	1.057.397,00	0,41
XS2348280707	0,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 21(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	94,8000	1.990.800,00	0,78
DE000A3MQY17	0,750% Niedersachsen v.22(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	90,3170	2.257.925,00	0,88
DE000NRWON67	2,900% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23 (2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	102,9090	1.543.635,00	0,60
AT000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	89,3580	1.787.160,00	0,70
XS2644756608	4,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	104,4040	1.148.444,00	0,45
XS2178857954	3,624% Rumänien Reg.S. v.20(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	95,6110	2.868.330,00	1,12
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	84,9440	1.698.880,00	0,66
DE000SHFM881	2,875% Schleswig-Holstein Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	102,0470	4.081.880,00	1,59
DE000SHFM865	2,625% Schleswig-Holstein v.22(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	101,3560	1.013.560,00	0,40
XS2549543143	3,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	103,7740	518.870,00	0,20
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	92,5000	2.775.000,00	1,08
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2080) ¹⁾	EUR	3.125.000,00	0,00	0,00	93,3790	2.918.093,75	1,14
							54.123.329,94	21,12
GBP								
XS0730243150	4,875% Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	GBP	1.400.000,00	0,00	0,00	98,9480	1.665.390,72	0,65
							1.665.390,72	0,65
Summe verzinsliche Wertpapiere							55.788.720,66	21,77

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	EUR	164.694,00	0,00	27.781,00	EUR	93,8170	15.451.097,00	6,03
--------------	--	-----	------------	------	-----------	-----	---------	---------------	------

Summe Zertifikate

Summe börsengehandelte Wertpapiere

15.451.097,00	6,03
15.451.097,00	6,03
122.280.354,45	47,69

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,2040	992.040,00	0,39
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2051)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	60,7400	1.214.800,00	0,47
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	87,7450	965.195,00	0,38
XS2613666739	4,636% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	107,0210	428.084,00	0,17

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

3.600.119,00	1,41
3.600.119,00	1,41
3.600.119,00	1,41

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,7200	19.144.000,00	7,48
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	333.333,00	0,00	0,00	EUR	54,3200	18.106.648,56	7,07
DE0009805556	Unilmmo: Global (0,90 %)	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR	47,9100	1.437.300,00	0,56

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

38.687.948,56	15,11
38.687.948,56	15,11

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds (0,40 %)	ANT	22.765,00	0,00	0,00	EUR	88,2500	2.009.011,25	0,78
DE000A2H9AX8	UnilNachhaltig Aktien Global I (1,20 %)	ANT	1.382,00	0,00	20.415,00	EUR	192,2500	265.689,50	0,10

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile

2.274.700,75	0,88
---------------------	-------------

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2547597836	UnilInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	70.807,00	70.807,00	0,00	EUR	99,7700	7.064.414,39	2,76
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)	ANT	109.363,00	0,00	4.632,00	EUR	94,5400	10.339.178,02	4,04
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ⁴⁾	ANT	56.365,00	0,00	28.638,00	EUR	127,4900	7.185.973,85	2,81
LU1089802497	UnilInstitutional Global Credit Sustainable I (0,60 %)	ANT	21.509,00	0,00	0,00	EUR	92,9100	1.998.401,19	0,78

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

26.587.967,45	10,39
----------------------	--------------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities (0,75 %)	ANT	15.839,00	0,00	10.066,00	EUR	158,3300	2.507.788,87	0,98
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)	ANT	3.141,00	1.211,00	0,00	EUR	1.109,6100	3.485.285,01	1,36
IE000R85HL30	Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF (0,18 %)	ANT	12.502,00	0,00	19.214,00	EUR	108,2180	1.352.941,44	0,53
DE000A2ZTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig (0,95 %) ⁴⁾	ANT	59.754,00	15.363,00	0,00	EUR	91,4900	5.466.893,46	2,13
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ⁴⁾	ANT	4.769,00	0,00	0,00	EUR	1.031,1600	4.917.602,04	1,92
IE00BKVBG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund (0,60 %)	ANT	639.679,00	29.750,00	0,00	EUR	18,3300	11.725.316,07	4,58
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable (0,80 %)	ANT	4.791,00	0,00	1.287,00	EUR	513,2800	2.459.124,48	0,96
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund (1,10 %)	ANT	1.241,00	0,00	0,00	EUR	1.097,2400	1.361.674,84	0,53
LU1217871059	Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio (0,62 %)	ANT	23.226,00	0,00	11.907,00	JPY	26.749,8500	3.892.904,69	1,52
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (0,35 %)	ANT	209.209,00	0,00	0,00	EUR	7,0980	1.484.965,48	0,58
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds (0,75 %)	ANT	24.429,00	0,00	5.571,00	EUR	98,5600	2.407.722,24	0,94
FR0010247072	Ofi Invest ISR Actions Japon (0,50 %)	ANT	119,00	119,00	0,00	EUR	22.494,8200	2.676.883,58	1,05

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF (0,10 %)	ANT	35.896,00	0,00	9.912,00	EUR	238,5300	8.562.272,88	3,34
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF (0,15 %)	ANT	59.941,00	0,00	31.254,00	EUR	55,8300	3.346.506,03	1,31
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								55.647.881,11	21,73
Summe der Anteile an Investmentanteilen								84.510.549,31	33,00
Summe Wertpapiervermögen								249.078.971,32	97,21

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2024	EUX	USD	Anzahl 101				121.826,33	0,05
Summe der Devisen-Derivate							121.826,33	0,05

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 57				221.175,73	0,09
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl -73				-121.289,50	-0,05
STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Dezember 2024	EUX	EUR	Anzahl 357				80.330,00	0,03

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call on S&P 500 Index Oktober 2024/5.800,00	CBO		Anzahl 30		USD	46,4000	124.742,36	0,05
Summe der Aktienindex-Derivate							304.958,59	0,12

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Dezember 2024	EUX	EUR	108.000				38.880,00	0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	-16.000.000				-333.600,00	-0,13
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	EUX	EUR	1.100.000				14.300,00	0,01
Summe der Zins-Derivate							-280.420,00	-0,10

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		4.006.271,01				4.006.271,01	1,56
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		219.497,53				219.497,53	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		7.452,78				4.634,24	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		126.830,68				84.138,70	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		162.685,03				172.848,52	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		63.742,55				76.632,06	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		169.152,33				19.516,15	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		101.219.827,36				634.225,34	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		275.533,56				192.653,87	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		1.535.319,27				1.375.857,40	0,54
Summe der Bankguthaben							6.786.274,82	2,66
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							6.786.274,82	2,66

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR		604.888,98				604.888,98	0,24
Dividendenansprüche	EUR		35.372,39				35.372,39	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		13.944,53				13.944,53	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		12.278,41				12.278,41	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							666.484,31	0,26

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-313.969,92					-313.969,92	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-235.744,08					-235.744,08	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-43.673,68					-43.673,68	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-593.387,68	-0,23
Fondsvermögen							256.084.707,69	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	57,69
Umlaufende Anteile	STK	4.439.043,753

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS2364199757	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	2.000.000	1.698.880,00		1.698.880,00
XS2582195207	4,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	500.000	523.500,00		523.500,00
DE000A30WF84	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	400.000	411.872,00		411.872,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				2.634.252,00	2.634.252,00	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033)	1,16926

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 4) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,430200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Australien

AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK		0,00	1.991,00
--------------	----------	-----	--	------	----------

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK		6.817,00	6.817,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	4.205,00
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK		28.552,00	28.552,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		2.039,00	2.291,00

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	5.861,00
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK		428,00	1.032,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	7.198,00

Schweiz

CH0418792922	Sika AG	STK		0,00	1.212,00
--------------	---------	-----	--	------	----------

Vereinigte Staaten von Amerika

US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		0,00	1.506,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK		0,00	9.649,00
US2521311074	DexCom Inc.	STK		3.500,00	3.500,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		3.298,00	3.298,00
US3696043013	GE Aerospace	STK		0,00	4.175,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		1.058,00	6.854,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		0,00	8.751,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		0,00	3.483,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		0,00	2.473,00
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK		0,00	1.365,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		0,00	6.059,00
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK		0,00	17.821,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.500.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BYW8R538	Brown Advisory US Mid-Cap Growth Fund/Ireland (0,75 %)	ANT		87.155,00	348.015,00
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy (0,75 % ²⁾	ANT		0,00	2.595,00
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (0,75 %)	ANT		0,00	179.768,00
LU0340558823	Pictet - Timber (0,80 % ²⁾	ANT		0,00	3.057,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	10.951
----------------------------------	-----	--------

VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754
ISIN DE0008007543

Halbjahresbericht
01.04.2024 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 ESG Index		USD	21.859		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2024		EUR	437		
Basiswert(e) STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future September 2024		EUR	6.840		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index		EUR	3.580		
--	--	-----	-------	--	--

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	34.103		
--	--	-----	--------	--	--

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	28.207		
---	--	-----	--------	--	--

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)		EUR	35.876		
--	--	-----	--------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 Index		EUR	565		
----------------------------	--	-----	-----	--	--

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)					
3,624 % Rumänien Reg.S. v.20(2030)		EUR	2.832		
1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)		EUR	4.489		
3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)		EUR	2.880		

Unbefristet

Basiswert(e)					
2,900 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23 (2033)		EUR	1.544		

1) Variabler Zinssatz

2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	57,69
Umlaufende Anteile	STK	4.439.043,753

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.634.252,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,03 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.634.252,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	2.634.252,00	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	SEK USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	2.761.368,00	n.a.	n.a.
unbefristet	88.428,03	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.742,75	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.370,98	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	2.370,98	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			1,06 %

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Name	United States of America
Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ²⁾	
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.761.368,00
2. Name	Sectra AB
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	88.428,03

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.849.796,03

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen

Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG
Börsenstraße 7-11
60313 Frankfurt am Main

Raiffeisenbank
Bütthard-Gaukönigshofen eG
Raiffeisenstraße 8
97244 Bütthard

Raiffeisenbank Höchberg eG
Hauptstraße 101
97204 Höchberg

Raiffeisenbank Mainschleife – Steigerwald eG
Professor-Jäcklein-Straße 10
97332 Volkach

Raiffeisenbank Main-Spessart eG
Rechtenbacher Straße 11
97816 Lohr am Main

Raiffeisen-Volksbank Haßberge eG
Hauptstraße 29
97437 Haßfurt

Vereinigte Volksbank Raiffeisenbank eG
Darmstädter Str. 62
64354 Reinheim

Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG
Theaterstraße 28
97070 Würzburg

VR Bank Kitzingen eG
Luitpoldstraße 14
97318 Kitzingen

VR-MainBank eG
Breslauer Straße 6
97447 Gerolzhofen

VR-Bank Lichtenfels-Ebern eG
Marktplatz 34-36
96215 Lichtenfels

VR-Bank Main-Rhön eG
Felix-Wankel-Str. 5
97526 Sennfeld

Anlageausschuss

Uwe Benkert
Bereichsleiter Individualkundenberatung
VR-Bank Main-Rhön eG

Andreas Fella
Vorstandsvorsitzender
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Matthias Hefter
Treasury
Frankfurter Volksbank Rhein/Main eG

Birte Höinghaus
Bereichsleiterin Marktbereich Gerolzhofen
VR-MainBank eG

Reiner Joa
Vermögensbetreuer
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Patrick Kunze
Individualkundenberater/Videoberater
VR-Bank Main-Rhön eG

Werner Leser
Produktmanager Wertpapier/Passiv
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Wolfgang Mark
Kundenberater Wertpapiermanagement
Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG

Bernhard Weiermann
Vermögens- und Wertpapierbetreuer
Raiffeisenbank Mainschleife – Steigerwald eG

Jürgen Wieczorek
Regionalleiter
VR-Bank Main-Rhön eG

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de