

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2022. Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH



# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

## 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	9
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	23

**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 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

### Tätigkeitsbericht.

Das Anlageziel des Mainfranken Wertkonzept ausgewogen ist mittel- bis langfristiger Kapitalzuwachs insbesondere durch die Erwirtschaftung laufender Erträge und durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte. In Kombination mit einem systematischen Management der Anlagerisiken strebt das Fondsmanagement zudem 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). Das Fondsmanagement verfolgt 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. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt 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 an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren zu berechnen, wird der Index 3-Monats-Euribor zzgl. 2% p.a.<sup>1)</sup> verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

### Abbau von Staatsanleihen

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem völkerrechtswidrigen Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für massive Verunsicherung und rückläufige Kurse. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

### Wichtige Kennzahlen

#### Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-6,7%	-2,2%	-0,9%

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	3.615.420,76
Aktien	519.487,50
Zielfonds und Investmentvermögen	84.717,06
Optionen	5.249.615,40
Futures	17.056.699,08
Swaps	395.712,17
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	4.800.023,44
Devisenkassageschäften	51.772,26
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>31.773.447,67</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-19.271.888,13
Aktien	-7.313,94
Zielfonds und Investmentvermögen	-1.396.930,14
Optionen	-2.203.909,27
Futures	-10.088.507,59
Swaps	-714.381,52
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-7.362.930,23
Devisenkassageschäften	-167.001,64
sonstigen Wertpapieren	0,00
<b>Summe</b>	<b>-41.212.862,46</b>

Die internationalen Währungshüter sahen sich angesichts der weltweit massiv anziehenden Inflationsraten gezwungen, die Zinswende mit einem ambitionierten geldpolitischen Straffungsmodus einzuleiten. Die US-Notenbank Federal Reserve erhöhte die US-Leitzinsen im Berichtszeitraum signifikant auf die Spanne von zuletzt 4,25 bis 4,50 Prozent. Die Europäische Zentralbank ging bislang etwas gemäßiger vor und hob die Zinsen auf 2,50 Prozent an. Weitere Zinserhöhungen wurden für die kommenden Monate in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt zurückhaltender ausfielen. Insgesamt sind die Renditen an den Rentenmärkten in der Berichtsperiode kräftig gestiegen.

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 und US-amerikanische Aktienindizes. Andererseits wurden im Verlauf Direktanlagen in Aktien wieder im Portfolio integriert. Zum Stichtag waren 16,8 Prozent in Einzelwerten

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

und 0,7 Prozent des Fondsvermögens in einem Aktienfonds mit Ausrichtung auf Goldproduzenten angelegt. Über den Einsatz von Derivaten (Optionen) verringerte sich das Aktien-Exposure (Wertänderungsrisiko) um rund 21,7 Prozentpunkte.

Der Rentenanteil wurde per saldo spürbar reduziert und betrug zuletzt 41,8 Prozent (inkl. Rentenfonds). Durch den Einsatz von Renten-Derivaten erhöhte sich die wirksame Quote um 7,2 Prozentpunkte. Deutsche Staatsanleihen wurden komplett abgebaut und auch Euroland-Staatstitel stark reduziert. Andere Segmente erschienen hingegen attraktiv und erfuhren eine Aufstockung. Unternehmensanleihen bildeten im Rentenbereich zuletzt die größte Position mit 12,9 Prozent, gefolgt von Staatsanleihen, besicherten Papieren und Anleihen halbstaatlicher Emittenten.

Fremdwährungsrisiken wurden partiell über Devisentermingeschäfte gesteuert, zudem kamen Kreditausfallversicherungen (Credit Default Swaps - CDS) zum Einsatz. Rohstoffzertifikate auf Gold und Silber sowie ein Rohstofffonds und ein gemischtes Sondervermögen rundeten die Struktur ab. Ansonsten wurden im zweiten Halbjahr Termingelder auf 3 Monate angelegt, um von den höheren Zinsen bei kurzen Laufzeiten zu profitieren.

Positive Effekte auf die Fondsentwicklung resultierten aus der Steuerung des Aktieninvestitionsgrads, was zu einer Abmilderung der negativen Marktentwicklung beitrug. Nachteile ergaben sich hingegen aus der Verlängerung der Duration im ersten Halbjahr sowie der Positionierung in länger laufenden Euro-Anleihen im Dezember.

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).

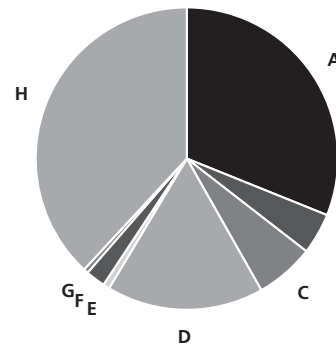
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen 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 Vermögensgegenstände. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche Engagements tätigen.

## Fondsstruktur

### Mainfranken Wertkonzept ausgewogen



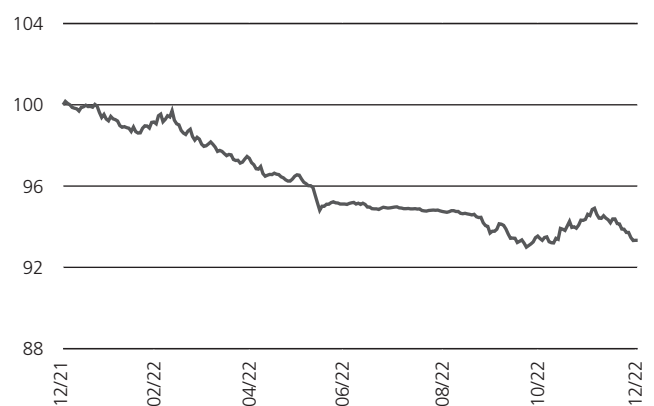
A	Festverzinsliche Wertpapiere	31,1%
B	Wertpapiere mit besonderen Merkmalen	4,4%
C	Rentenfonds	6,3%
D	Aktien	16,8%
E	Aktienfonds	0,7%
F	Rohstoffzertifikate	2,1%
G	Gemischte Fonds	0,5%
H	Barreserve, Tages- und Termingelder, Sonstiges	38,1%

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

Index: 31.12.2021 = 100



■ Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

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

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Dieses Sondervermögen enthält Anteile an anderen Fonds, die in Aktien und Renten investieren. Insofern 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.

Der Fonds Mainfranken Wertkonzept ausgewogen verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von minus 6,7 Prozent. Zum Stichtag belief sich das Fondsvolumen auf 160,1 Mio. Euro.

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 die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 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 seit dem 01.09.2022

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 seit dem 01.06.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. 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% 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 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>26.260.346,46</b>	<b>16,43</b>
Belgien	522.000,00	0,33
China	490.339,79	0,31
Dänemark	475.536,70	0,30
Deutschland	5.288.736,04	3,31
Frankreich	3.178.625,00	1,99
Großbritannien	1.028.418,27	0,64
Italien	539.920,00	0,34
Japan	7.093.669,69	4,43
Kaiman-Inseln	475.801,41	0,30
Luxemburg	546.150,00	0,34
Niederlande	469.560,00	0,29
Schweiz	586.419,28	0,37
USA	5.565.170,28	3,48
<b>2. Anleihen</b>	<b>56.567.697,99</b>	<b>35,35</b>
Deutschland	7.429.430,16	4,64
Frankreich	8.254.370,00	5,16
Italien	9.126.754,33	5,70
Niederlande	1.853.787,50	1,16
Norwegen	4.883.650,00	3,05
Österreich	9.737.785,00	6,09
Schweden	2.750.451,00	1,72
Sonstige	3.746.160,00	2,34
Spanien	8.785.310,00	5,49
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>12.050.077,95</b>	<b>7,53</b>
Deutschland	799.968,40	0,50
Irland	11.244.234,55	7,03
Luxemburg	5.875,00	0,00
<b>4. Zertifikate</b>	<b>3.394.784,60</b>	<b>2,12</b>
Großbritannien	13.860,00	0,01
Irland	3.380.924,60	2,11
<b>5. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>594.935,75</b>	<b>0,37</b>
Schweiz	594.935,75	0,37
<b>6. Derivate</b>	<b>-2.033.459,72</b>	<b>-1,28</b>
<b>7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>59.451.965,34</b>	<b>37,13</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.028.850,45</b>	<b>2,51</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-249.284,88</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>160.065.913,94</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>26.260.346,46</b>	<b>16,43</b>
CHF	586.419,28	0,37
DKK	475.536,70	0,30
EUR	10.544.991,04	6,60
GBP	1.028.418,27	0,64
HKD	966.141,20	0,61
JPY	7.093.669,69	4,43
USD	5.565.170,28	3,48
<b>2. Anleihen</b>	<b>56.567.697,99</b>	<b>35,35</b>
EUR	52.461.162,50	32,78
USD	4.106.535,49	2,57
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>12.050.077,95</b>	<b>7,53</b>
EUR	2.048.756,80	1,28
USD	10.001.321,15	6,25
<b>4. Zertifikate</b>	<b>3.394.784,60</b>	<b>2,12</b>
EUR	3.394.784,60	2,12
<b>5. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>594.935,75</b>	<b>0,37</b>
CHF	594.935,75	0,37
<b>6. Derivate</b>	<b>-2.033.459,72</b>	<b>-1,28</b>
<b>7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>59.451.965,34</b>	<b>37,13</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.028.850,45</b>	<b>2,51</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-249.284,88</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>160.065.913,94</b>	<b>100,00</b>

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

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>86.817.764,80</b>	<b>54,27</b>
<b>Aktien</b>								<b>26.260.346,46</b>	<b>16,43</b>
<b>EUR</b>								<b>10.544.991,04</b>	<b>6,60</b>
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	22.000	22.000	0	EUR 24,825	546.150,00	0,34
DE000A1DAH0	Brenntag SE Namens-Aktien		STK	9.000	9.000	0	EUR 59,600	536.400,00	0,34
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.		STK	3.500	3.500	0	EUR 156,650	548.275,00	0,34
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien		STK	14.506	14.506	0	EUR 36,140	524.246,84	0,33
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien		STK	4.000	4.000	0	EUR 163,100	652.400,00	0,41
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.		STK	40.000	40.000	0	EUR 13,498	539.920,00	0,34
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG Namens-Aktien		STK	60.000	60.000	0	EUR 6,384	383.040,00	0,24
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien		STK	15.848	15.848	0	EUR 34,150	541.209,20	0,34
DE000HLA475	Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien		STK	3.000	3.000	0	EUR 178,700	536.100,00	0,33
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien		STK	30.000	30.000	0	EUR 18,520	555.600,00	0,35
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	10.000	10.000	0	EUR 61,560	615.600,00	0,38
NL0010558797	OCI N.V. Reg.Shares		STK	14.000	21.000	7.000	EUR 33,540	469.560,00	0,29
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.		STK	20.000	20.000	0	EUR 31,295	625.900,00	0,39
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien		STK	17.000	17.000	0	EUR 28,620	486.540,00	0,30
FR0000121220	Sodexo S.A. Actions Port.		STK	6.000	6.000	0	EUR 89,600	537.600,00	0,34
BE0003717312	Sofina S.A. Actions Nom.		STK	2.500	2.500	0	EUR 208,800	522.000,00	0,33
DE000A2TSL71	SYNLAB AG Inhaber-Aktien		STK	40.000	40.000	0	EUR 11,440	457.600,00	0,29
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.		STK	2.500	2.500	0	EUR 223,900	559.750,00	0,35
FR0000054900	Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port.		STK	60.000	60.000	0	EUR 7,210	432.600,00	0,27
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.		STK	13.000	13.000	0	EUR 36,500	474.500,00	0,30
<b>CHF</b>								<b>586.419,28</b>	<b>0,37</b>
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien		STK	10.000	10.000	0	CHF 57,840	586.419,28	0,37
<b>DKK</b>								<b>475.536,70</b>	<b>0,30</b>
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier		STK	1.200	1.200	0	DKK 2.947,000	475.536,70	0,30
<b>GBP</b>								<b>1.028.418,27</b>	<b>0,64</b>
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	GBP 33,035	559.807,72	0,35
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	GBP 20,740	468.610,55	0,29
<b>HKD</b>								<b>966.141,20</b>	<b>0,61</b>
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	70.000	70.000	0	HKD 58,300	490.339,79	0,31
KYG3774X1088	GCL Technology Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	2.000.000	2.000.000	0	HKD 1,980	475.801,41	0,30
<b>JPY</b>								<b>7.093.669,69</b>	<b>4,43</b>
JP3242800005	Canon Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 2.855,500	609.173,33	0,38
JP3551520004	Dentsu Group Inc. Reg.Shares		STK	17.000	17.000	0	JPY 4.145,000	501.084,44	0,31
JP3142500002	Idemitsu Kosan Co. Ltd. Reg.Shares		STK	25.000	25.000	0	JPY 3.070,000	545.777,78	0,34
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 2.695,000	574.933,33	0,36
JP3266400005	Kubota Corp. Reg.Shares		STK	40.000	40.000	0	JPY 1.817,000	516.835,56	0,32
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares		STK	20.000	20.000	0	JPY 4.283,000	509.137,78	0,38
JP3381000003	Nippon Steel Corp. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 2.292,000	488.960,00	0,31
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares		STK	23.000	23.000	0	JPY 3.110,000	508.657,78	0,32
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	150.000	150.000	0	JPY 418,100	445.973,33	0,28
JP3761600000	Nojima Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.900	4.900	0	JPY 1.427,000	49.723,02	0,03
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	35.000	35.000	0	JPY 2.196,000	546.560,00	0,34
JP3251200006	The Bank of Kyoto Ltd. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	JPY 5.860,000	625.066,67	0,39
JP3769000005	The Hachijuni Bank Ltd. Reg.Shares		STK	130.000	130.000	0	JPY 549,000	507.520,00	0,32
JP3347600003	The Shiga Bank Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	JPY 2.645,000	564.266,67	0,35
<b>USD</b>								<b>5.565.170,28</b>	<b>3,48</b>
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C		STK	6.000	6.000	0	USD 88,950	500.070,27	0,31
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares		STK	3.600	3.600	0	USD 166,050	560.112,44	0,35
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	1.100	1.100	0	USD 557,810	574.927,15	0,36
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	15.000	15.000	0	USD 39,820	559.662,68	0,35
US34959E1091	Fortinet Inc. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0	USD 49,210	553.309,91	0,35
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	USD 27,040	380.042,16	0,24
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	1.200	1.200	0	USD 379,860	427.108,92	0,27
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	4.500	4.500	0	USD 116,180	489.866,48	0,31
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	USD 36,760	516.654,95	0,32
US60770K1079	Moderna Inc. Reg.Shares		STK	3.000	3.000	0	USD 178,860	502.768,80	0,31
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	1.500	1.500	0	USD 356,210	500.646,52	0,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>56.567.697,99</b>	<b>35,35</b>
<b>EUR</b>								<b>52.461.162,50</b>	<b>32,78</b>
DE000CZ40NNO	0,1250 % Commerzbank AG MT Hyp.-Pfe. S.P29 19/24		EUR	2.000.000	2.000.000	0	% 96,994	1.939.880,00	1,21
DE000DL19U23	1,6250 % Deutsche Bank AG MTN 20/27		EUR	800.000	800.000	0	% 88,473	707.784,00	0,44
DE000A2LQNO6	0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 19/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 99,800	2.993.985,00	1,87
XS1559352437	0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. MTN 17/24		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,373	4.868.650,00	3,04
XS1909061597	0,3750 % DNB Boligkredit A.S. Mortg. Cov. MTN 18/23		EUR	5.000.000	5.000.000	0	% 97,673	4.883.650,00	3,05
XS2120068403	0,0000 % European Investment Bank MTN 20/25		EUR	4.000.000	4.000.000	0	% 93,654	3.746.160,00	2,34
XS2545759099	5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Senior Prefer. MTN 22/30		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 102,796	1.027.955,00	0,64



# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ES0000012H33	0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/24		EUR	4.000.000	6.000.000	2.000.000	% 96,044	3.841.760,00	2,40
ES0000012B62	0,3500 % Königreich Spanien Bonos 18/23		EUR	5.000.000	10.000.000	5.000.000	% 98,871	4.943.550,00	3,09
FR001400DP44	3,7500 % Pernod Ricard S.A. MTN 22/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,334	993.335,00	0,62
XS2498470116	2,0000 % Raiffeisen.Niederoest.-Wien AG MTN 22/26		EUR	3.000.000	3.000.000	0	% 96,026	2.880.780,00	1,80
XS1720806774	0,7500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. MTN 17/23		EUR	6.000.000	6.000.000	0	% 98,674	5.920.410,00	3,70
FR001400E904	4,1250 % RCI Banque S.A. MTN 22/25		EUR	800.000	800.000	0	% 99,387	795.092,00	0,50
XS2186001314	4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. FLR Notes 20/Und.		EUR	800.000	800.000	0	% 89,313	714.500,00	0,45
IT0005454050	0,0000 % Republik Italien B.T.P. 21/24		EUR	5.000.000	25.000.000	20.000.000	% 96,809	4.840.425,00	3,02
XS2411720233	0,3750 % Sandvik AB MTN 21/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 80,269	1.204.035,00	0,75
FR0013505112	1,5000 % Sanofi S.A. MTN 20/30		EUR	1.800.000	1.800.000	0	% 88,739	1.597.293,00	1,00
XS2128499105	2,3750 % Signify N.V. Notes 20/27		EUR	500.000	500.000	0	% 94,058	470.287,50	0,29
XS2176534282	0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken MTN 20/23		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,255	992.550,00	0,62
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.		EUR	800.000	800.000	0	% 83,625	669.000,00	0,42
AT0000A27LQ1	1,7500 % voestalpine AG MTN 19/26		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 93,660	936.595,00	0,59
XS2343821794	0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/24		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 93,962	939.620,00	0,59
XS2521820048	2,0000 % Volvo Treasury AB MTN 22/27		EUR	600.000	600.000	0	% 92,311	553.866,00	0,35
USD								<b>4.106.535,49</b>	<b>2,57</b>
US500769JF20	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 20/25		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 90,520	848.161,16	0,53
US465410CA47	1,2500 % Republik Italien Notes 20/26		USD	4.000.000	4.000.000	0	% 86,938	3.258.374,33	2,04
<b>Zertifikate</b>								<b>3.394.784,60</b>	<b>2,12</b>
EUR								<b>3.394.784,60</b>	<b>2,12</b>
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18		STK	49.900	181.400	187.500	EUR 67,754	3.380.924,60	2,11
DE000A1EK0J7	DB ETC PLC Rohst-Zert. XTR Phy Silver E 10/60		STK	100	38.000	62.400	EUR 138,600	13.860,00	0,01
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>594.935,75</b>	<b>0,37</b>
<b>CHF</b>								<b>594.935,75</b>	<b>0,37</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	2.000	2.000	0	CHF 293,400	594.935,75	0,37
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>12.050.077,95</b>	<b>7,53</b>
<b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>799.968,40</b>	<b>0,50</b>
EUR								<b>799.968,40</b>	<b>0,50</b>
DE000DK0LMT4	Deka-Absolute Return Defensiv		ANT	8.360	8.360	0	EUR 95,690	799.968,40	0,50
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.875,00</b>	<b>0,00</b>
EUR								<b>5.875,00</b>	<b>0,00</b>
LU0263139296	Deka-Commodities I (T)		ANT	100	0	13.900	EUR 58,750	5.875,00	0,00
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>11.244.234,55</b>	<b>7,03</b>
EUR								<b>1.242.913,40</b>	<b>0,78</b>
IE00B66F4759	iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares		ANT	100	0	0	EUR 89,666	8.966,60	0,01
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares		ANT	500	112.650	173.150	EUR 101,930	50.965,00	0,03
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	100.100	190.000	250.400	EUR 11,818	1.182.981,80	0,74
<b>USD</b>								<b>10.001.321,15</b>	<b>6,25</b>
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	1.000	125.000	124.000	USD 84,210	78.903,72	0,05
IE00BCRY5Y77	iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	110.000	153.000	43.000	USD 96,270	9.922.417,43	6,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>98.867.842,75</b>	<b>61,80</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								<b>-24.240,00</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>								<b>-24.240,00</b>	<b>-0,02</b>
adidas AG (ADS) Put Juni 23 80		XEUR	STK	-12.000			EUR 2,020	-24.240,00	-0,02
<b>Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.240,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>								<b>-1.011.383,90</b>	<b>-0,63</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								<b>-1.011.383,90</b>	<b>-0,63</b>
DAX-Index (DAX) Call Dez. 23 12600		XEUR	Anzahl -150				EUR 2.343,500	-1.757.625,00	-1,10
DAX-Index (DAX) Call Dez. 23 14000		XEUR	Anzahl -100				EUR 1.384,000	-692.000,00	-0,43
DAX-Index (DAX) Put Dez. 23 12000		XEUR	Anzahl -130				EUR 445,000	-289.250,00	-0,18
DAX-Index (DAX) Put Sep. 23 15000		XEUR	Anzahl 300				EUR 1.297,000	1.945.500,00	1,22
S & P 500 Index (S500) Call Juni 23 4000		XCBO	Anzahl -40				USD 182,660	-684.600,61	-0,43
S & P 500 Index (S500) Put März 23 3900		XCBO	Anzahl 30				USD 165,990	466.591,71	0,29
<b>Summe Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.011.383,90</b>	<b>-0,63</b>

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Zins-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>									
	EURO Buxl Future (FGBX) Call März 23 145	XEUR	EUR	Anzahl -100			EUR -1,930	-1.051.980,00	-0,65
	EURO Buxl Future (FGBX) Put März 23 145	XEUR	EUR	Anzahl -80			EUR 2,070	193.000,00	0,12
	EURO Buxl Future (FGBX) Put März 23 163	XEUR	EUR	Anzahl -60			EUR 17,990	-165.580,00	-0,10
								-1.079.400,00	-0,67
	<b>Summe Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.051.980,00</b>	<b>-0,65</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
	JPY/USD 500.000.000,00		OTC					26.340,73	0,02
	USD/EUR 6.000.000,00		OTC					25.377,98	0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
	HKD/EUR 30.000.000,00		OTC					54.998,01	0,03
	HKD/USD 30.000.000,00		OTC					-7.090,99	0,00
	JPY/USD 500.000.000,00		OTC					-12.832,08	-0,01
	NOK/USD 60.000.000,00		OTC					-81.443,81	-0,05
	USD/EUR 24.000.000,00		OTC					68.730,48	0,03
	<b>Summe Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>74.080,32</b>	<b>0,04</b>
<b>Swaps</b>									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>									
<b>Protection Seller</b>									
	CDS CDX.NA.IG. S29 V1 10Y / CSFBINT_LDN 20.12.2027		OTC	USD -3.000.000				-19.936,14	-0,02
	CDS CDX.NA.IG. S29 V1 10Y / GOLDMANS_FRA 20.12.2027		OTC	USD -3.000.000				-19.936,14	-0,02
								-9.968,07	-0,01
								-9.968,07	-0,01
	<b>Summe Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>-19.936,14</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	4.005.891,60			% 100,000	4.005.891,60	2,50
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
	Bayerische Landesbank		EUR	99.636,37			% 100,000	99.636,37	0,06
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	5.348,21			% 100,000	5.348,21	0,00
	Landesbank Berlin AG		EUR	100.026,42			% 100,000	100.026,42	0,06
	Landesbank Saar		EUR	0,31			% 100,000	0,31	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	1,02			% 100,000	0,04	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	293.877,98			% 100,000	39.517,52	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	1,22			% 100,000	0,00	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	5.537,17			% 100,000	3.526,42	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	563.240,05			% 100,000	389.943,37	0,24
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	436.348,74			% 100,000	442.398,54	0,28
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	111.583,77			% 100,000	126.059,14	0,08
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	2.078.819,56			% 100,000	249.774,06	0,16
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	10.384.756,00			% 100,000	73.847,15	0,05
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	1,93			% 100,000	0,09	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	92,00			% 100,000	64,27	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	3,34			% 100,000	0,17	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	4.177.674,11			% 100,000	3.914.428,77	2,45
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	27.265,97			% 100,000	1.502,89	0,00
<b>Termingelder</b>									
	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale		EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	6,25
	Bayerische Landesbank		EUR	20.000.000,00			% 100,000	20.000.000,00	12,49
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	20.000.000,00			% 100,000	20.000.000,00	12,49
	<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>59.451.965,34</b>	<b>37,13</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
							<b>EUR</b>	<b>59.451.965,34</b>	<b>37,13</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Zinsansprüche		EUR	448.009,10				448.009,10	0,28
	Dividendenansprüche		EUR	60.681,88				60.681,88	0,04
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	3.514.024,89				3.514.024,89	2,19
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	108,05				108,05	0,00
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	658,56				658,56	0,00
	Forderungen aus positiven Einlagezinsen		EUR	1.893,37				1.893,37	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	3.474,60				3.474,60	0,00
	<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>4.028.850,45</b>	<b>2,51</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-120.140,16				-120.140,16	-0,08

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-129.144,72				-129.144,72	-0,08
	<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-249.284,88</b>	<b>-0,16</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>160.065.913,94</b>	<b>100,00</b>
	<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>1.701.300,000</b>	
	<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>94,08</b>	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	19,97990	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,14550	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	400,24000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,14240	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44442	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,81390	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,43140	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,62500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,32280	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,57020	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

### OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>EUR</b>				
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK	2.000	2.000
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK	10.000	10.000
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	25.000	25.000
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	100.000	100.000
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK	80.000	80.000
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	40.000	40.000
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK	40.000	40.000
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	30.000	30.000
<b>USD</b>				
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares	STK	10.000	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0802638642	10,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. FLR MTN 12/42	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2193960668	1,7500 % Banco de Sabadell S.A. FLR Pref. MTN 20/23	EUR	0	900.000
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance N.V. MTN 21/33	EUR	2.500.000	2.500.000
DE0001102440	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28	EUR	0	8.000.000
DE0001102473	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 19/29	EUR	0	16.000.000
DE0001102564	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31	EUR	0	11.000.000
DE0001102580	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32	EUR	27.000.000	27.000.000
XS2483607474	2,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/26	EUR	1.300.000	1.300.000
XS2524746687	4,1250 % ING Groep N.V. FLR MTN 22/33	EUR	1.000.000	1.000.000
BE0000339482	0,2000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.79 16/23	EUR	12.000.000	12.000.000
NL0012650469	0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 17/24	EUR	10.000.000	10.000.000
ES0000012888	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR	11.900.000	11.900.000
DE000A0G18M4	5,7500 % Main Capital Funding II L.P. Capital Sec. 06/Und.	EUR	3.000.000	3.000.000
XS2482618464	2,5000 % Nordea Bank Abp Non-Preferred MTN 22/29	EUR	1.175.000	1.175.000
FR0013407236	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	0	8.500.000
FR0013451507	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29	EUR	0	17.000.000
FR0014001N46	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/24	EUR	8.000.000	8.000.000
FI4000369467	0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29	EUR	0	22.500.000
IT0005365165	3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29	EUR	0	14.000.000
IT0005436693	0,6000 % Republik Italien B.T.P. 21/31	EUR	0	17.000.000
IT0005484552	1,1000 % Republik Italien B.T.P. 22/27	EUR	500.000	500.000
IT0005495731	2,8000 % Republik Italien B.T.P. 22/29	EUR	1.000.000	1.000.000

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
AT0000A105W3	1,7500 % Republik Österreich Bundesanl. 13/23	EUR	10.000.000	10.000.000
AT0000A269M8	0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29	EUR	0	23.000.000
AT0000A2EJ08	0,7500 % Republik Österreich MTN 20/51	EUR	15.000.000	15.000.000
XS2526839506	3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 22/33	EUR	1.000.000	1.000.000
FR001400AFN1	2,3750 % Suez S.A. MTN 22/30	EUR	900.000	900.000
<b>USD</b>				
CH0352765157	7,1250 % Credit Suisse Group AG FLR Notes 17/Und.	USD	4.000.000	4.000.000
US68389XCK90	6,9000 % Oracle Corp. Notes 22/52	USD	1.000.000	1.000.000
<b>ZAR</b>				
XS1110395933	8,5000 % European Investment Bank MTN 14/24	ZAR	0	8.000.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1645651909	6,0000 % Caixabank S.A. FLR Notes 17/Und.	EUR	4.000.000	4.000.000
XS1111123987	5,2500 % HSBC Holdings PLC FLR Cap. Notes 14/Und.	EUR	2.500.000	2.500.000
<b>USD</b>				
US58013MFT62	5,1500 % McDonald's Corp. MTN 22/52	USD	1.500.000	1.500.000
US87264ACV52	5,2000 % T-Mobile USA Inc. Notes 22/33	USD	1.000.000	1.000.000
US9128284L18	2,7500 % U.S. Treasury Notes 18/23	USD	4.000.000	4.000.000
US91282CEG24	2,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24	USD	31.850.000	31.850.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
IE00B3F81R35	iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	ANT	178.000	178.100
IE00B9M6RS56	iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	ANT	171.500	215.000
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.	ANT	26.000	26.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>394.788</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Hang Seng Index, MSCI Emerging Markets Index, MSCI Emerging Markets Index (USD), Nasdaq-100 Index, Russell 2000 Index, S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>299.457</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), MSCI World Index (Net Return) (USD), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR))		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>746.302</b>
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY), US Treasury Long Bond Future (US))		
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>619.658</b>
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO Schatz Future (FGBS), EURO-BTP Future (FBTP), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB))		
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>EUR</b>	<b>13.789</b>
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX), VSTOXX Volatilitätsindex)		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>25.681</b>
(Basiswert(e): adidas AG Namens-Aktien, Allianz SE vink.Namens-Aktien, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, BASF SE Namens-Aktien, Bayer AG Namens-Aktien, Commerzbank AG Inhaber-Aktien, Danone S.A. Actions Port., Deutsche Bank AG Namens-Aktien, Deutsche Telekom AG Namens-Aktien, Infineon Technologies AG Namens-Aktien, Linde PLC Reg.Shares, Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien, Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien, Sanofi S.A. Actions Port., SAP SE Inhaber-Aktien, Siemens AG Namens-Aktien, Vonovia SE Namens-Aktien)		
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>		
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>20.828</b>
(Basiswert(e): ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>61.700</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>	<b>EUR</b>	<b>99.984</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Banks Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>148.641</b>
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, ESTX Technology Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>	<b>EUR</b>	<b>12.800</b>
(Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX))		

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. EUR	Volumen in 1.000
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b> (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX))		186.105
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b> (Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX))	EUR	85.210
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
BRL/USD	EUR	2.092
CHF/EUR	EUR	4.048
CZK/EUR	EUR	4.058
HKD/EUR	EUR	9.293
HKD/USD	EUR	3.889
JPY/AUD	EUR	3.762
JPY/CAD	EUR	10.691
JPY/EUR	EUR	2.831
JPY/HKD	EUR	1.370
JPY/USD	EUR	2.740
NOK/EUR	EUR	14.650
USD/EUR	EUR	272.474
ZAR/USD	EUR	10.151
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
BRL/USD	EUR	2.092
CAD/EUR	EUR	287
CHF/EUR	EUR	4.662
CZK/EUR	EUR	4.071
DKK/EUR	EUR	538
GBP/EUR	EUR	1.159
HKD/EUR	EUR	9.192
JPY/AUD	EUR	3.851
JPY/CAD	EUR	19.735
JPY/EUR	EUR	2.789
JPY/HKD	EUR	1.379
JPY/USD	EUR	2.749
NOK/EUR	EUR	14.386
USD/EUR	EUR	170.316
ZAR/USD	EUR	10.283
<b>Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>		
<b>Credit Default Swaps (CDS)</b>		
<b>Protection Seller:</b> (Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE S37 V1 5Y)	EUR	48.850
<b>Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
<b>unbefristet</b> (Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 21/31, 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/32, 0,0000 % Koenigreich Spanien Bonos 21/24, 0,0000 % Königreich Niederlande Anl. 17/24, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 18/29, 0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/24, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 18/28, 0,5000 % Rep. Frankreich OAT 18/29, 0,5000 % Republik Finnland Bonds 19/29, 0,5000 % Republik Österreich MTN 19/29, 1,2500 % Republik Italien Notes 20/26, 2,2500 % U.S. Treasury Notes 22/24, 3,0000 % Republik Italien B.T.P. 19/29, 5,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Senior Prefer. MTN 22/30, ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat., Worldline S.A. Actions Port.)	EUR	522.277

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.321.833 Euro.

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>190.666.129,56</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.151.451,00
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-16.594.218,82
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 35.502.786,34
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 35.502.786,34
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -52.097.005,16
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.230.924,28
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.623.621,52
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.426.551,35
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-408.139,66
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>160.065.913,94</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	140.010.934,43	102,42
31.12.2020	173.654.245,94	102,99
31.12.2021	190.666.129,56	101,41
31.12.2022	160.065.913,94	94,08

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	82.817,59	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>	-35.595,83	-0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	672.220,83	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	176.003,87	0,10
davon Negative Einlagezinsen	-125.566,63	-0,07
davon Positive Einlagezinsen	301.570,50	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	185.324,60	0,11
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	55.973,50	0,03
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	55.973,50	0,03
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.070,10	-0,00
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-7.070,10	-0,00
10. Sonstige Erträge	181.593,96	0,11
davon Kompensationszahlungen	175.399,43	0,10
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	6.194,53	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.311.268,42</b>	<b>0,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20.927,47	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-1.484.983,80	-0,87
davon Performance Fee	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	-98.998,88	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.273,68	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-41.600,31	-0,02
davon Anwalts- und Notarkosten	-181,68	-0,00
davon EMIR-Kosten	-14.550,94	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-3.474,52	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-49,24	0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-23.343,93	-0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.660.784,14</b>	<b>-0,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-349.515,72</b>	<b>-0,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	31.773.447,67	18,68
2. Realisierte Verluste	-41.212.862,46	-24,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-9.439.414,79</b>	<b>-5,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.788.930,51</b>	<b>-5,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.426.551,35	-0,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-408.139,66	-0,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.834.691,01</b>	<b>-1,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-11.623.621,52</b>	<b>-6,83</b>

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

<sup>1)</sup> Negative Zinserträge berücksichtigen Zinsansprüche (Stückzinsen) verliehener Wertpapiere bis zum Kupon- Termin. Gezahlte Kupons aus verliehenen Wertpapieren sind in den Kompensationszahlungen enthalten.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.404.988,26	1,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.788.930,51	-5,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	10.242.126,25	6,02
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>2)</sup></b>	<b>2.858.184,00</b>	<b>1,68</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>3)</sup>	2.858.184,00	1,68

Umlaufende Anteile: Stück 1.701.300

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

<sup>1)</sup> Betrag, um den die Ausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus den Vorjahren übersteigt.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Ausschüttung am 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 21. Februar 2023.

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen Anhang.

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten Instrumentenart

Credit Default Swaps  
Credit Default Swaps  
Devisenterminkontrakte  
Devisenterminkontrakte  
Devisenterminkontrakte  
Devisenterminkontrakte  
Optionsrechte auf Aktien  
Optionsrechte auf Aktienindices  
Optionsrechte auf Aktienindices  
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

## Kontrahent

Credit Suisse International  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
BNP Paribas S.A.  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
HSBC Continental Europe S.A.  
J.P. Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Eurex Deutschland  
CBOE Options Exchange (CBOE Options)  
Eurex Deutschland  
Eurex Deutschland

## Exposure in EUR (Angabe nach Marktwerten)

-9.968,07  
-9.968,07  
7.520,58  
111.128,10  
-7.090,99  
-68.897,91  
31.420,54  
-24.240,00  
-218.008,90  
-793.375,00  
-1.051.980,00

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<sup>®</sup> 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 tgl. EURIBOR 3M mit quartalsweisem Zinseszins (30/360)

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,27%  
größter potenzieller Risikobetrag 3,26%  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,19%

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 derivatereies 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)

190,93%

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

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

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	55.973,50
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	1.701.300
Anteilwert	EUR	94,08

## Angaben zu Bewertungsverfahren

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

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquoten, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.



# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

## 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 Aufwandsersatzungen zu.

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

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
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Reg.Shares	0,50
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Reg.Shares	0,20
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Reg.Shares	0,18
iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	0,45
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Reg.Shares (Dist)	0,20
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,53
iShsVI-JPM DL EM Bd EOH U.ETFD Reg.Shares	0,48
UBS IFS-CMCI Com.C.X-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.	0,34

Wesentliche sonstige Erträge		
Kompensationszahlungen	EUR	175.399,43
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	6.194,53

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anwalts- und Notarkosten	EUR	181,68
EMIR-Kosten	EUR	14.550,94
Fremde Depotgebühren	EUR	3.474,52
Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	EUR	49,24
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	23.343,93

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	318.232,20
--	-----	------------

## 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 Mitarbeiter 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. Anlegeerfolgsprämien, 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. 5a 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 Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, 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 Mitarbeiters 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 Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

- 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 Mitarbeitern 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 Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, 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 2021 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 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

	<b>EUR</b>	<b>52.919.423,38</b>
davon feste Vergütung	EUR	43.285.414,31
davon variable Vergütung	EUR	9.634.009,07
Zahl der Mitarbeiter der KVG		455

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

	<b>EUR</b>	<b>7.381.436,36</b>
Geschäftsführer	EUR	2.103.677,90
weitere Risk Taker	EUR	1.913.005,27
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	488.811,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.875.942,19

\* 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. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden oder sich auf derselben 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)

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

## Ertrags- und Kostenanteile Wertpapier-Darlehen

	<b>absolute Beträge in EUR</b>	<b>in % der Bruttoerträge des Fonds</b>
Ertragsanteil des Fonds	63.362,42	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.

## 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-im-profil> (Corporate Governance).

# Mainfranken Wertkonzept ausgewogen

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

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

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

---

Frankfurt am Main, den 29. März 2023  
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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

### 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.

### 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 einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Investment GmbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte

Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko 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 Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige

Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 31. März 2023

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
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 Kapitalanlagegesellschaft mbH.

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 93,1 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 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

### 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

Dr. Fritz Becker, Wehrheim

Joachim Hoof  
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Jörg Münning  
Vorsitzender des Vorstandes der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse, Münster

Peter Scherkamp, München

### Geschäftsführung

Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)  
Mitglied des Aufsichtsrates der S-PensionsManagement GmbH, Köln  
und der Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Jörg Boysen

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Square  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2022

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](http://www.deka.de)

