



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 31. März 2023

## VR Mainfranken Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des VR Mainfranken Nachhaltig zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	45
Vorteile Wiederanlage	46
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	47

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologietitel, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktweite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der VR Mainfranken Nachhaltig ist ein aktiv gemanagter Fonds. Der Anteil der zu erwerbenden Wertpapiere ist nicht beschränkt. Das Fondsvermögen wird unter anderem in Aktien, Rentenanlagen, Investmentanteilen und Geldmarktinstrumente investiert. Je nach Marktsituation wird das Fondsvermögen flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlagenschwerpunkten führen kann. Aufgrund der Änderung seiner Anlagebedingungen muss der Fonds seit dem 1. Juli 2022 mindestens 75 Prozent seines Wertes in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerbenden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. Im Zusammenhang mit den zuvor beschriebenen Anpassungen wurde zudem die Anlagegrenze auf bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens für Bankguthaben und bis zu 75 Prozent in Geldmarktinstrumente angepasst. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Nach den vormaligen Anlagebedingungen bis zum 21. Juli 2013 durften bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens in Anteile an Immobilien-Sondervermögen erworben werden. Es können weiterhin Anteile an Immobilien-Sondervermögen, die vor dem 21. Juli 2013 erworben wurden, bis zu dieser Grenze gehalten werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der VR Mainfranken Nachhaltig investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 68 Prozent. Dieser teilte sich in 28 Prozent Aktienfonds, 24 Prozent Rentenfonds, 14 Prozent Immobilienfonds und 2 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 18 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Aktien und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 56 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 19 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Asien und Europa. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 26 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 16 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 15 Prozent. Die im Fonds gehaltenen Immobilienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 14 Prozent des Fondsvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Immobilienfonds durch kleinere Engagements im globalen Raum. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 30 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Emerging Markets Osteuropa und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 57 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 26 Prozent und in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Industriefinanzierungen, Finanzanleihen und Versorgeranleihen im Bestand. Kleinere Engagements in

gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,87 Prozent.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im VR Mainfranken Nachhaltig bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Immobilieninvestitionen unterliegen Risiken, die sich auf den Anteilwert des Sondervermögens durch Veränderungen bei Erträgen, Aufwendungen und Verkehrswerten der Immobilien auswirken können. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das

Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona- ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an globalen Rentenfonds sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der VR Mainfranken Nachhaltig erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 6,48 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Investitionsgüter	1.535.613,85	0,56
Software & Dienste	1.409.991,74	0,51
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.175.912,45	0,43
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.102.624,48	0,40
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	706.747,27	0,26
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	610.239,68	0,22
Versicherungen	597.197,93	0,22
Energie	485.827,47	0,18
Hardware & Ausrüstung	480.749,61	0,18
Gebrauchsgüter & Bekleidung	449.290,78	0,16
Lebensmittel, Getränke & Tabak	429.022,35	0,16
Groß- und Einzelhandel	420.164,63	0,15
Versorgungsbetriebe	403.927,28	0,15
Media & Entertainment	322.057,31	0,12
Diversifizierte Finanzdienste	296.415,26	0,11
Banken	280.830,41	0,10
Immobilien	250.407,17	0,09
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	244.479,16	0,09
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	235.941,60	0,09
Sonstige <sup>2)</sup>	436.829,08	0,16
<b>Summe</b>	<b>11.874.269,51</b>	<b>4,34</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	20.004.210,00	7,30
Rumänien	4.002.500,00	1,46
Niederlande	3.902.966,00	1,42
Spanien	3.162.624,00	1,15
Italien	3.086.856,28	1,13
Schweiz	2.980.772,00	1,09
Europäische Gemeinschaft	2.711.370,00	0,99
Großbritannien	2.523.437,50	0,92
Ungarn	1.769.250,00	0,65
Österreich	1.691.340,00	0,62
Luxemburg	1.450.350,00	0,53
Frankreich	1.037.677,00	0,38
Japan	958.940,00	0,35
<b>Summe</b>	<b>49.282.292,78</b>	<b>17,99</b>
<b>3. Zertifikate</b>		
	<b>13.925.758,73</b>	<b>5,08</b>
<b>4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	61.553.238,65	22,46
Asien	3.459.287,10	1,26
Europa	3.294.934,67	1,20
<b>Indexfonds</b>		
Europa	18.550.201,77	6,77
Global	5.535.561,07	2,02
Emerging Markets	4.082.486,25	1,49
<b>Rentenfonds</b>		
Global	26.577.358,55	9,70
Emerging Markets	17.390.510,45	6,34
Europa	2.698.723,17	0,98

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>Mischfonds</b>		
Global	5.818.150,26	2,12
<b>Summe</b>	<b>148.960.451,94</b>	<b>54,35</b>
<b>5. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	19.164.000,00	6,99
Europa	18.089.981,91	6,60
Global	1.480.200,00	0,54
<b>Summe</b>	<b>38.734.181,91</b>	<b>14,13</b>
<b>6. Derivate</b>		
	<b>138.600,78</b>	<b>0,05</b>
<b>7. Bankguthaben</b>		
	<b>12.014.822,78</b>	<b>4,38</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
	<b>503.400,60</b>	<b>0,18</b>
<b>Summe</b>	<b>275.433.779,03</b>	<b>100,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	<b>-1.335.308,66</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>274.098.470,37</b>	<b>100,00</b>

- 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 0,06 %.

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		330.918.876,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-175.262,35
2. Mittelzufluss (netto)		-35.654.896,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	8.400.294,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-44.055.191,23	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-58.167,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.932.080,31
Davon nicht realisierte Gewinne	-13.062.761,46	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.755.365,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>274.098.470,37</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	17.975,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	283.520,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	175.500,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	525.628,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	137.922,57
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.431.180,90
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	2.941,66
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.696,35
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-24.607,65
10. Sonstige Erträge	66.854,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.614.220,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	999,96
2. Verwaltungsvergütung	3.521.366,82
3. Sonstige Aufwendungen	591.576,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>4.113.943,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.499.722,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	16.128.381,47
2. Realisierte Verluste	-16.742.611,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-614.230,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.113.952,94</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.062.761,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.755.365,91
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-18.818.127,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-20.932.080,31</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.310.213,05	0,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.113.952,94	-0,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	4.821.584,00	0,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-803.739,89	-0,15
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.821.584,00</b>	<b>0,92</b>
1. Endausschüttung	4.821.584,00	0,92
a) Barausschüttung	4.821.584,00	0,92

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	376.662.370,65	55,65
31.03.2021	369.709.677,28	57,89
31.03.2022	330.918.876,76	55,95
31.03.2023	274.098.470,37	52,30

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

VR Mainfranken Select Union	
Auflegungsdatum	01.11.2002
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	45,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.240.852,177
Anteilwert (in Fondswährung)	52,30
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 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	9.512,00	9.512,00	0,00 HKD	100,4000	111.996,43	0,04
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	1.881,00	1.881,00	0,00 HKD	293,8000	64.809,58	0,02
							<b>176.806,01</b>	<b>0,06</b>

##### Dänemark

US6701002056	Novo-Nordisk AS ADR	STK	515,00	777,00	262,00 USD	159,1400	75.446,10	0,03
DK0060094928	Orsted A/S	STK	341,00	0,00	64,00 DKK	583,4000	26.706,14	0,01
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	STK	6.304,00	11.334,00	5.030,00 DKK	199,0000	168.406,81	0,06
							<b>270.559,05</b>	<b>0,10</b>

##### Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	3.193,00	2.506,00	1.517,00 EUR	31,2300	99.717,39	0,04
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	334,00	0,00	728,00 EUR	179,4500	59.936,30	0,02
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	5.914,00	7.098,00	1.184,00 EUR	22,3500	132.177,90	0,05
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.532,00	3.532,00	0,00 EUR	37,6800	133.085,76	0,05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	942,00	0,00	288,00 EUR	70,7800	66.674,76	0,02
DE0008430026	Münchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	362,00	553,00	646,00 EUR	322,5000	116.745,00	0,04
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	1.387,00	1.387,00	1.011,00 EUR	52,9200	73.400,04	0,03
DE0007164600	SAP SE	STK	1.072,00	1.340,00	268,00 EUR	116,0600	124.416,32	0,05
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	130,00	150,00	20,00 EUR	387,0000	50.310,00	0,02
							<b>856.463,47</b>	<b>0,32</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	3.183,00	0,00	4.669,00 EUR	28,1650	89.649,20	0,03
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	2.153,00	2.353,00	2.912,00 EUR	55,2100	118.867,13	0,04
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK	2.215,00	0,00	792,00 EUR	26,4700	58.631,05	0,02
FR0000125338	Capgemini SE	STK	323,00	0,00	551,00 EUR	170,7500	55.152,25	0,02
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	331,00	17,00	630,00 EUR	166,0000	54.946,00	0,02
FR0000121485	Kering S.A.	STK	106,00	106,00	0,00 EUR	600,0000	63.600,00	0,02
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	300,00	300,00	224,00 EUR	411,2500	123.375,00	0,05
							<b>564.220,63</b>	<b>0,20</b>

##### Grobritannien

GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	2.067,00	492,00	239,00 GBP	26,7800	63.017,14	0,02
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	STK	985,00	985,00	0,00 GBP	49,5800	55.596,88	0,02
US0463531089	AstraZeneca Plc. ADR	STK	6.616,00	3.933,00	3.363,00 USD	69,4100	422.734,57	0,15
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	1.142,00	1.750,00	608,00 USD	59,1900	62.224,97	0,02
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	STK	9.894,00	25.515,00	15.621,00 GBP	5,9160	66.635,82	0,02

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB0007669376	St. James's Place Plc.	STK	8.713,00	0,00	840,00	GBP 12,1100	120.121,16	0,04
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	10.357,00	10.357,00	0,00	USD 13,6500	130.141,81	0,05
GB0009465807	The Weir Group Plc.	STK	2.735,00	2.735,00	0,00	GBP 18,5900	57.882,12	0,02
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	1.216,00	1.644,00	428,00	GBP 41,9000	58.003,64	0,02
							<b>1.036.358,11</b>	<b>0,36</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	22.975,00	32.427,00	9.452,00	HKD 82,6500	222.688,11	0,08
							<b>222.688,11</b>	<b>0,08</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	1.521,00	0,00	3.418,00	EUR 46,4750	70.688,48	0,03
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	714,00	540,00	693,00	USD 171,3400	112.617,84	0,04
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	437,00	437,00	0,00	USD 355,4400	142.987,46	0,05
IE00BFY8C754	Steris Plc.	STK	334,00	403,00	69,00	USD 191,2800	58.812,04	0,02
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK	333,00	458,00	125,00	USD 183,9800	56.398,18	0,02
							<b>441.504,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Italien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	2.142,00	1.078,00	2.284,00	EUR 31,9400	68.415,48	0,02
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	959,00	1.187,00	228,00	EUR 27,9600	26.813,64	0,01
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	1.114,00	1.114,00	0,00	EUR 63,5400	70.783,56	0,03
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	1.525,00	1.525,00	0,00	EUR 38,7000	59.017,50	0,02
							<b>225.030,18</b>	<b>0,08</b>
<b>Japan</b>								
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	2.589,00	4.224,00	1.635,00	JPY 3.270,0000	58.566,60	0,02
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	581,00	766,00	185,00	JPY 14.560,0000	58.520,46	0,02
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK	492,00	492,00	0,00	JPY 15.930,0000	54.218,95	0,02
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK	3.185,00	2.548,00	45,00	JPY 4.528,0000	99.766,80	0,04
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	837,00	558,00	100,00	JPY 16.040,0000	92.875,25	0,03
							<b>363.948,06</b>	<b>0,13</b>
<b>Kanada</b>								
CA3359341052	First Quantum Minerals Ltd.	STK	3.127,00	5.287,00	2.160,00	CAD 31,0700	66.092,44	0,02
CA85472N1096	Stantec Inc.	STK	1.177,00	1.607,00	430,00	CAD 79,0100	63.261,75	0,02
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK	535,00	535,00	0,00	CAD 177,0300	64.429,29	0,02
							<b>193.783,48</b>	<b>0,06</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	824,00	824,00	0,00	EUR 34,3700	28.320,88	0,01
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	687,00	1.009,00	322,00	EUR 41,7200	28.661,64	0,01
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	3.841,00	3.841,00	0,00	EUR 13,1000	50.317,10	0,02
							<b>107.299,62</b>	<b>0,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	274,00	72,00	64,00	EUR 625,2000	171.304,80	0,06
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	1.298,00	1.808,00	510,00	EUR 80,1000	103.969,80	0,04
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	STK	462,00	0,00	39,00	EUR 108,7000	50.219,40	0,02
NL0013654783	Prosus NV	STK	868,00	868,00	0,00	EUR 71,9400	62.443,92	0,02
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	2.991,00	8.138,00	5.147,00	EUR 19,6550	58.788,11	0,02
							<b>446.726,03</b>	<b>0,16</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	STK	12.214,00	5.128,00	5.093,00	NOK 77,8000	83.523,71	0,03
							<b>83.523,71</b>	<b>0,03</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	1.143,00	855,00	559,00	EUR 44,6600	51.046,38	0,02
							<b>51.046,38</b>	<b>0,02</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	12.900,00	16.094,00	3.194,00	EUR 5,0160	64.706,40	0,02
							<b>64.706,40</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweden</b>								
SE0016798763	CTEK AB <sup>2)</sup>	STK	6.000,00	0,00	0,00	SEK 23,9600	12.762,33	0,00

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
SE0006422390	Thule Group AB [publ]	STK	1.284,00	1.284,00	0,00 SEK	254,7000	29.032,60	0,01
							<b>41.794,93</b>	<b>0,01</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	4.974,00	6.956,00	1.982,00 GBP	22,1300	125.312,64	0,05
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	1.491,00	1.240,00	1.429,00 CHF	145,9000	219.247,03	0,08
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	127,00	0,00	166,00 CHF	437,7000	56.024,89	0,02
							<b>400.584,56</b>	<b>0,15</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	2.318,00	3.091,00	773,00 SGD	33,0000	52.977,35	0,02
							<b>52.977,35</b>	<b>0,02</b>
<b>Spanien</b>								
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	319,00	181,00	146,00 EUR	184,7000	58.919,30	0,02
ES0105544003	OPDenergy Holding S.A.	STK	11.307,00	11.307,00	0,00 EUR	3,7900	42.853,53	0,02
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK	1.604,00	1.604,00	0,00 EUR	16,6050	26.634,42	0,01
							<b>128.407,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	999,00	999,00	0,00 USD	93,0200	85.544,49	0,03
							<b>85.544,49</b>	<b>0,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	STK	629,00	397,00	162,00 USD	84,2100	48.760,09	0,02
US00766T1007	Aecom	STK	1.460,00	1.771,00	311,00 USD	84,3200	113.327,07	0,04
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	475,00	876,00	1.380,00 USD	138,3400	60.491,12	0,02
US0138721065	Alcoa Corporation	STK	1.205,00	1.753,00	548,00 USD	42,5600	47.210,53	0,02
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	2.426,00	3.837,00	1.524,00 USD	103,7300	231.656,98	0,08
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	201,00	0,00	318,00 USD	146,4900	27.105,30	0,01
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.167,00	644,00	2.294,00 USD	164,9000	480.749,61	0,18
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	810,00	249,00	781,00 USD	122,8300	91.588,24	0,03
US04271T1007	Array Technologies Inc.	STK	1.375,00	1.930,00	555,00 USD	21,8800	27.694,93	0,01
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	506,00	0,00	216,00 USD	112,3600	52.337,44	0,02
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	3.024,00	4.196,00	5.034,00 USD	28,8600	80.339,35	0,03
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK	716,00	537,00	48,00 USD	74,1900	48.899,97	0,02
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	2.048,00	3.519,00	4.634,00 USD	50,0300	94.321,50	0,03
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK	1.350,00	0,00	501,00 USD	45,7500	56.855,84	0,02
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK	470,00	470,00	0,00 USD	125,4000	54.255,73	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	413,00	530,00	429,00 USD	157,5300	59.891,27	0,02
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc	STK	218,00	218,00	0,00 USD	137,2600	27.545,50	0,01
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	859,00	925,00	66,00 USD	133,8400	105.835,00	0,04
US2358511028	Danaher Corporation	STK	1.015,00	882,00	189,00 USD	252,0400	235.497,19	0,09
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	161,00	320,00	159,00 USD	449,5500	66.627,59	0,02
US2521311074	DexCom Inc.	STK	268,00	330,00	172,00 USD	116,1800	28.662,65	0,01
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	1.587,00	1.587,00	0,00 USD	82,7300	120.862,11	0,04
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	248,00	522,00	274,00 USD	459,8100	104.973,65	0,04
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	165,00	0,00	792,00 USD	343,4200	52.162,66	0,02
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.238,00	1.057,00	1.677,00 USD	87,1400	99.308,96	0,04
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	207,00	207,00	0,00 USD	210,2800	40.069,93	0,01
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	STK	1.534,00	1.534,00	0,00 USD	40,8800	57.727,99	0,02
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	128,00	37,00	25,00 USD	721,0400	84.960,99	0,03
US4062161017	Halliburton Co.	STK	1.862,00	6.701,00	7.907,00 USD	31,6400	54.233,34	0,02
US4228061093	HEICO Corporation	STK	549,00	846,00	297,00 USD	171,0400	86.441,09	0,03
US4364401012	Hologic Inc.	STK	801,00	1.195,00	394,00 USD	80,7000	59.505,39	0,02
US45337C1027	Incyte Corporation	STK	724,00	724,00	0,00 USD	72,2700	48.166,69	0,02
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	1.658,00	0,00	1.124,00 USD	58,1800	88.799,08	0,03
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	1.212,00	651,00	60,00 USD	104,2900	116.357,80	0,04
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	275,00	0,00	102,00 USD	198,8900	50.349,58	0,02
US4625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	483,00	1.189,00	1.344,00 USD	130,3100	57.939,55	0,02
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	416,00	0,00	173,00 USD	199,9700	76.578,77	0,03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	348,00	0,00	239,00 USD	166,5500	53.354,87	0,02
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	350,00	398,00	782,00 USD	363,4100	117.088,74	0,04
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.301,00	492,00	1.204,00 USD	288,3000	610.676,88	0,22
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	284,00	372,00	88,00 USD	233,1200	60.946,41	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	715,00	715,00	525,00 USD	277,7700	182.827,53	0,07

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK	806,00	0,00	772,00	USD	82,3200	61.078,82	0,02
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	891,00	2.555,00	1.664,00	USD	63,5400	52.116,49	0,02
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	795,00	928,00	326,00	USD	199,7400	146.178,13	0,05
US73278L1052	Pool Corporation	STK	182,00	109,00	282,00	USD	342,4400	57.372,81	0,02
US7433151039	Progressive Corporation	STK	446,00	446,00	1.219,00	USD	143,0600	58.735,86	0,02
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	519,00	515,00	620,00	USD	124,7700	59.611,18	0,02
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	481,00	481,00	512,00	USD	127,5800	56.490,82	0,02
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	1.006,00	139,00	475,00	USD	166,6400	154.321,86	0,06
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	650,00	917,00	957,00	USD	199,7800	119.540,64	0,04
US8168511090	Sempra	STK	371,00	0,00	463,00	USD	151,1600	51.625,11	0,02
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	347,00	124,00	268,00	USD	464,7200	148.446,87	0,05
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	STK	1.956,00	4.460,00	2.504,00	USD	22,7900	41.035,85	0,01
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK	205,00	205,00	0,00	USD	303,9500	57.359,62	0,02
US8581191009	Steel Dynamics Inc.	STK	559,00	0,00	1.056,00	USD	113,0600	58.179,64	0,02
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	4.229,00	1.845,00	3.071,00	USD	62,0300	241.484,74	0,09
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK	2.637,00	0,00	1.420,00	USD	37,2400	90.400,33	0,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	461,00	215,00	1.523,00	USD	148,6900	63.100,52	0,02
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	266,00	0,00	369,00	USD	235,0400	57.553,75	0,02
US9113631090	United Rentals Inc.	STK	167,00	0,00	97,00	USD	395,7600	60.841,31	0,02
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	546,00	0,00	287,00	USD	163,1700	82.013,09	0,03
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	STK	1.242,00	0,00	1.328,00	USD	46,8800	53.599,34	0,02
								<b>6.034.071,69</b>	<b>2,16</b>
<b>Summe Aktien</b>								<b>11.848.043,51</b>	<b>4,24</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2498554992	4,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,9530	890.577,00	0,32
DE000A14JZV0	1,650% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 22(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	89,5500	895.500,00	0,33
ES0413679525	3,050% Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,1070	1.177.284,00	0,43
DE0001030740	1,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	95,8830	958.830,00	0,35
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	87,0040	1.044.048,00	0,38
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,1780	392.712,00	0,14
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,9760	1.199.712,00	0,44
XS2502850865	1,625% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	93,7400	1.781.060,00	0,65
EU000A3K7MW2	1,625% Europäische Union Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	92,2200	2.121.060,00	0,77
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	84,3300	590.310,00	0,22
FR0014007VP3	0,875% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	73,5500	147.100,00	0,05
DE000A1RQD92	0,125% Hessen v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	78,7970	1.575.940,00	0,57
DE000A1RQEG5	2,625% Hessen v.22(2027) <sup>5)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	98,6330	3.945.320,00	1,44
XS1713466495	3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	96,6900	1.450.350,00	0,53
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	94,6980	94.698,00	0,03
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033) <sup>3) 4)</sup>	EUR	3.300.000,00	1.600.000,00	0,00	%	83,9310	3.086.856,28	1,13
DE000A3MQVV5	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	93,5430	1.870.860,00	0,68
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,7050	488.525,00	0,18
XS2500341990	1,900% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032) <sup>2)</sup>	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	91,5050	1.006.555,00	0,37
XS2348280707	0,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 21(2026)	EUR	2.100.000,00	600.000,00	0,00	%	84,2500	1.769.250,00	0,65
DE000A3MQY17	0,750% Niedersachsen v.22(2031)	EUR	2.500.000,00	1.000.000,00	0,00	%	84,5490	2.113.725,00	0,77
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	84,5670	1.691.340,00	0,62
XS2178857954	3,624% Rumänien Reg.S. v.20(2030)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	84,5000	2.535.000,00	0,92
XS2364199757	1,750% Rumänien Reg.S. v.21(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	73,3750	1.467.500,00	0,54
DE000SHFM865	2,625% Schleswig-Holstein v.22(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,3530	983.530,00	0,36
ES0L02307079	0,000% Spanien v.22(2023)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,2670	1.985.340,00	0,72
XS2549543143	3,875% Tenet Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	102,3280	511.640,00	0,19
DE000A3MQQT9	0,500% Thüringen EMTN v.22(2029) <sup>5)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	86,9780	2.609.340,00	0,95

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2080) <sup>3)</sup>	EUR	3.125.000,00	0,00	0,00	% 80,7500	2.523.437,50	0,92
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,5770	603.462,00	0,22
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 83,5000	2.087.500,00	0,76
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>45.598.361,78</b>	<b>16,63</b>

## Zertifikate

### Vereinigte Staaten von Amerika

FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v. 19(2118)	STK	192.475,00	77.888,00	88.727,00	EUR 72,3510	13.925.758,73	5,08
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>13.925.758,73</b>	<b>5,08</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>71.372.164,02</b>	<b>25,95</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Finnland

FI4000512587	Betolar Oyj	STK	9.400,00	0,00	0,00	EUR 2,7900	26.226,00	0,01
<b>Summe Aktien</b>							<b>26.226,00</b>	<b>0,01</b>

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 95,8940	958.940,00	0,35
XS2357951164	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2051)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 56,9800	1.139.600,00	0,42
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 22(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 80,4570	885.027,00	0,32
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.983.567,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.009.793,00</b>	<b>1,10</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2601458602	0,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,0520	700.364,00	0,26
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>700.364,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>700.364,00</b>	<b>0,26</b>

## Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland	ANT	200.000,00	0,00	0,00	EUR 95,8200	19.164.000,00	6,99
DE0009805515	Unilmmo: Europa	ANT	333.333,00	0,00	0,00	EUR 54,2700	18.089.981,91	6,60
DE0009805556	Unilmmo: Global	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR 49,3400	1.480.200,00	0,54
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>38.734.181,91</b>	<b>14,13</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>							<b>38.734.181,91</b>	<b>14,13</b>

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR3U4	Uniiinstitutional Dividend Sustainable	ANT	110.815,00	43.491,00	75.515,00	EUR 101,8300	11.284.291,45	4,12
DE000A2AR3W0	Uniiinstitutional Green Bonds	ANT	36.144,00	0,00	50.200,00	EUR 82,7700	2.991.638,88	1,09
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global I <sup>5)</sup>	ANT	161.913,00	10.721,00	165.337,00	EUR 144,8200	23.448.240,66	8,55
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>37.724.170,99</b>	<b>13,76</b>

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	ANT	159.687,00	23.744,00	14.057,00	EUR	90,5700	14.462.851,59	5,28
LU0993947141	UnilInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A <sup>5)</sup>	ANT	151.093,00	0,00	84.966,00	EUR	119,0100	17.981.577,93	6,56
LU1089802497	UnilInstitutional Global Credit Sustainable I	ANT	32.101,00	0,00	52.695,00	EUR	87,7400	2.816.541,74	1,03
LU1726237438	UnilInstitutional SDG Equities EUR dis	ANT	72.579,00	0,00	43.984,00	EUR	133,0700	9.658.087,53	3,52
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>44.919.058,79</b>	<b>16,39</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	ANT	25.905,00	25.905,00	0,00	EUR	127,1930	3.294.934,67	1,20
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	3.039,00	3.218,00	11.871,00	EUR	888,0300	2.698.723,17	0,98
LU1861136247	AMUNDI INDEX MSCI USA SRI PAB ETF	ANT	31.716,00	31.716,00	0,00	EUR	86,8310	2.753.932,00	1,00
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	5.031,00	0,00	0,00	EUR	1.156,4600	5.818.150,26	2,12
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy	ANT	9.402,00	0,00	0,00	EUR	230,0671	2.163.090,87	0,79
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	ANT	24.880,00	17.499,00	10.561,00	EUR	452,5800	11.260.190,40	4,11
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	ANT	244.286,00	44.286,00	0,00	JPY	2.047,0000	3.459.287,10	1,26
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	ANT	640.390,00	823.568,00	1.506.761,00	EUR	6,3750	4.082.486,25	1,49
DE000A2DTNQ7	Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds	ANT	30.000,00	0,00	0,00	EUR	92,9200	2.787.600,00	1,02
LU0340558823	Pictet - Timber	ANT	8.000,00	0,00	0,00	EUR	227,0200	1.816.160,00	0,66
IE00B61N1B75	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	ANT	220.702,00	220.702,00	0,00	USD	14,4100	2.927.658,86	1,07
LU2016064037	Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	ANT	9.976,00	9.976,00	0,00	USD	209,4174	1.923.177,74	0,70
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	ANT	80.127,00	0,00	19.873,00	EUR	231,5100	18.550.201,77	6,77
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	ANT	71.269,00	71.269,00	0,00	EUR	39,0300	2.781.629,07	1,01
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>								<b>66.317.222,16</b>	<b>24,18</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>148.960.451,94</b>	<b>54,33</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>262.776.954,87</b>	<b>95,77</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2023	EUX	USD	Anzahl -55	-152.144,90	-0,06
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>-152.144,90</b>	<b>-0,06</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2023	CME	USD	Anzahl 40	428.242,66	0,16
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl -205	-465.549,98	-0,17

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.400,00	EUX		Anzahl 350	EUR	66,9000	234.150,00	0,09	
Call on S&P ESG 500 Index Mai 2023/365,00	CBO		Anzahl 500	USD	7,5500	347.509,90	0,13	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>544.352,58</b>	<b>0,21</b>

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	EUX	EUR	-12.400.000			-595.820,00	-0,22	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	EUX	EUR	-11.500.000			-178.716,06	-0,07	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>-774.536,06</b>	<b>-0,29</b>

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie ML US ESG Long/Federal Funds	OTC <sup>1)</sup>	USD	11.963.575,00				520.929,16	0,19
Effective Rate US 1 Day USD								10.01.24
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>520.929,16</b>	<b>0,19</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>5)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.352.317,83					6.352.317,83	2,32
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	683.774,30					683.774,30	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	638.007,93					393.443,47	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	420.871,32					286.307,02	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	305.686,48					308.089,58	0,11
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	301.300,36					343.010,43	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	365.444,90					42.856,88	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	65.544.629,65					453.426,92	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	231.317,96					160.203,59	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.249.549,96					2.991.392,76	1,09
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>12.014.822,78</b>	<b>4,39</b>

<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>12.014.822,78</b>	<b>4,39</b>
---	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	473.962,44					473.962,44	0,17
Dividendenansprüche	EUR	10.304,31					10.304,31	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	9.133,83					9.133,83	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	10.000,02					10.000,02	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>503.400,60</b>	<b>0,17</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-698.171,32					-698.171,32	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-289.209,10					-289.209,10	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-347.928,24					-347.928,24	-0,13

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.335.308,66</b>	<b>-0,49</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>274.098.470,37</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	52,30
Umlaufende Anteile	STK	5.240.852,177

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,77

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,05

## 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	
XS2500341990	1,900 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	600.000		549.030,00	549.030,00
SE0016798763	CTEK AB	STK	6.000		12.762,33	12.762,33
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>561.792,33</b>	<b>561.792,33</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033)	1,11450

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz

- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.  
5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,621600 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,443900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
C) 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 (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	675,00
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	STK		0,00	4.806,00

##### Belgien

BE0003822393	Elia Group	STK		20,00	335,00
BE0970178811	Elia Group BZR 23.06.22	STK		315,00	315,00

##### China

CNE100000HD4	China Longyuan Power Group Corporation	STK		25.171,00	47.070,00
CNE1000031W9	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	STK		4.593,00	4.593,00

##### Curacao

AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	STK		0,00	3.683,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	----------

##### Deutschland

DE0005664809	Evotec SE	STK		1.579,00	1.579,00
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK		1.578,00	1.578,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		934,00	934,00

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Finnland</b>					
FI0009013296	Neste Oyj	STK		0,00	1.128,00
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		4.360,00	4.360,00
<b>Frankreich</b>					
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		0,00	4.283,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	1.402,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		1.194,00	1.194,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		0,00	552,00
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK		0,00	4.182,00
<b>Großbritannien</b>					
GB0030913577	BT Group Plc.	STK		0,00	56.273,00
GB0031743007	Burberry Group Plc.	STK		0,00	3.344,00
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group Plc.	STK		3.096,00	3.096,00
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		4.378,00	4.378,00
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		1.100,00	2.156,00
<b>Irland</b>					
IE00BQPVQZ61	Horizon Therapeutics Plc.	STK		902,00	902,00
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK		0,00	1.274,00
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	751,00
<b>Japan</b>					
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	STK		28.333,00	28.333,00
JP3496400007	KDDI Corporation	STK		2.509,00	2.509,00
JP3291200008	Kobe Bussan Co. Ltd.	STK		2.159,00	2.159,00
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		1.727,00	1.727,00
JP3358000002	Shimano Inc.	STK		471,00	471,00
<b>Kanada</b>					
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities Corporation	STK		5.740,00	5.740,00
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK		0,00	2.617,00
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK		2.376,00	2.376,00
CA7800871021	Royal Bank of Canada	STK		0,00	1.604,00
<b>Niederlande</b>					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		12.244,00	12.244,00
NL0015000LU4	Iveco Group NV	STK		0,00	1.142,60
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		0,00	458,00
<b>Norwegen</b>					
NO0010345853	Aker BP ASA	STK		2.305,19	2.305,19
NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	4.031,00
<b>Österreich</b>					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		0,00	1.299,00
<b>Schweden</b>					
SE0019913591	CTEK AB BZR 24.03.23	STK		6.000,00	6.000,00
SE0012853455	EQT AB	STK		1.751,00	1.751,00
SE0009922164	Essity AB	STK		3.619,00	3.619,00
SE0000825820	Lundin Energy AB	STK		0,00	2.424,00
<b>Schweiz</b>					
CH0013841017	Lonza Group AG	STK		0,00	140,00
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK		0,00	29,00
CH0244767585	UBS Group AG	STK		0,00	4.980,00
<b>Spanien</b>					
ES0113679I37	Bankinter S.A.	STK		7.226,00	14.390,00
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK		66.955,00	66.955,00
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	1.925,00
ES0171996087	Grifols S.A.	STK		4.736,00	4.736,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		7.509,00	7.509,00
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	STK		2.791,00	2.791,00

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		371,00	1.360,00
US0010841023	AGCO Corporation	STK		0,00	982,00
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK		2.727,00	2.840,00
US00191U1025	ASGN Inc.	STK		0,00	778,00
US0453271035	Aspen Technology Inc.	STK		507,00	507,00
US29109X1063	Aspen Technology Inc.	STK		428,94	428,94
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		0,00	44,00
US0584981064	Ball Corporation	STK		1.136,00	1.136,00
US0718131099	Baxter International Inc.	STK		0,00	1.100,00
US1717793095	Ciena Corporation	STK		0,00	1.371,00
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		1.494,00	3.208,00
US1266501006	CVS Health Corporation	STK		844,00	3.784,00
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK		0,00	2.185,00
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK		0,00	600,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		0,00	1.718,00
US2600031080	Dover Corporation	STK		0,00	590,00
US30057T1051	Evoqua Water Technologies Corporation	STK		0,00	1.103,00
US44107P1049	Host Hotels & Resorts Inc.	STK		0,00	4.706,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		239,00	239,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		4.201,00	10.052,00
US4932671088	Keycorp	STK		4.447,00	4.447,00
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK		0,00	1.357,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		1.083,00	2.245,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		1.558,00	1.558,00
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK		0,00	64,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		2.082,00	2.082,00
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		0,00	252,00
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		278,00	2.344,00
US72919P2020	Plug Power Inc.	STK		1.958,00	1.958,00
US82982L1035	Siteone Landscape Supply Inc.	STK		0,00	256,00
US8486371045	Splunk Inc.	STK		0,00	778,00
US85859N1028	Stem Inc.	STK		2.283,00	2.283,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		181,00	416,00
US88025T1025	Tenable Holdings Inc.	STK		376,00	2.286,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		894,00	894,00
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK		0,00	228,00
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK		0,00	382,00
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK		581,00	581,00
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK		239,00	1.898,00
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		0,00	1.117,00
US98139A1051	Workiva Inc.	STK		0,00	755,00
US98585X1046	Yeti Holdings Inc.	STK		0,00	1.358,00
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK		0,00	508,00
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK		356,00	356,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

DE000AAR0355	0,000% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS0207764712	2,365% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2112202101	0,000% Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CV v. 20(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00

## Sonstige Beteiligungswertpapiere

### Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK		0,00	691,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	--------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Norwegen

SE0017486566	Aker BP ASA ADR	STK		2.305,19	2.305,19
--------------	-----------------	-----	--	----------	----------

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS1877860533	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	400.000,00
--------------	---	-----	--	------	------------

### USD

USN7163RAW36	3,257% Prosus NV Reg.S. v.22(2027)	USD		0,00	500.000,00
--------------	------------------------------------	-----	--	------	------------

## Nicht notierte Wertpapiere

### Aktien

#### Schweden

SE0017936768	Lundin Energy MergerCo AB	STK		2.424,00	2.424,00
--------------	---------------------------	-----	--	----------	----------

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value	ANT		0,00	2.788,00
LU1864483752	Candriam Equities L Oncology Impact	ANT		0,00	1.066,00
LU1932635003	Candriam Sustainable - Equity Climate Action	ANT		0,00	1.416,00
IE00BFM6VK70	Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	ANT		0,00	333.333,00

## Derivate

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

## Terminkontrakte

### Terminkontrakte auf Währung

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	18.866
----------------------------------	-----	--------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 ESG Index	USD	32.961
---------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	6.102
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	53.769
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	34.855
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	2.871

### Zins-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.927
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	73.956
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	1.028

#### Rentenindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR	EUR	28.209
--	-----	--------

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

### Optionsrechte auf Aktienindices

#### Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 ESG Index	EUR	2.127
---	-----	-------

# VR Mainfranken Nachhaltig

WKN 800754  
ISIN DE0008007543

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

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

## Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte

### Gekaufte Kontrakte (Put)

Put on EUR/USD Future Juni 2022/1,03	EUR	196			
--------------------------------------	-----	-----	--	--	--

## Swaps

### Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie ML US ESG Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 10.01.23	USD	72.542			
--	-----	--------	--	--	--

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)					
CTEK AB	SEK	124			
2,625 % Hessen v.22(2027)	EUR	4.022			
3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.413			
1,900 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	1.032			

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 79.048.195,32

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der I.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>467.755,68</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	467.755,68
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,77</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,05</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,76 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,93 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,85 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 DerivateV

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 561.792,33

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
UBS AG, Zürich

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.327.780,77</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	1.306.889,82
Aktien	EUR	20.890,95

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 1.961,25

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>52,30</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>5.240.852,177</b>

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	2,08 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b>	0,00 %
---	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-556.025,31</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		20,21 %
Davon für die Verwahrstelle		17,52 %
Davon für Dritte		62,27 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

BE0947854676 DPAM B - Equities US Dividend Sustainable (0,80 %)  
DE000A2AR3U4 Uniinstitutional Dividend Sustainable (0,65 %)  
DE000A2AR3W0 Uniinstitutional Green Bonds (0,40 %)  
DE000A2DTN07 Lupus Alpha Sustainable Convertible Bonds (0,75 %)  
DE000A2H9AX8 UniNachhaltig Aktien Global I (1,20 %)  
DE0009805507 Unilmmo: Deutschland (0,8 %)  
DE0009805515 Unilmmo: Europa (0,8 %)  
DE0009805556 Unilmmo: Global (0,9 %)  
IE00BFMNP542 Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF (0,15 %)  
IE00BFM6VK70 Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund (0,75 %)  
IE00BYVJRP78 iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (0,35 %)  
IE00B61N1B75 PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund (0,89 %)  
LU0290358224 Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF (0,10 %)  
LU0340558823 Pictet - Timber (0,80 %)  
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)  
LU0607515953 Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund (0,75 %)  
LU0993947141 Uniinstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) <sup>2)</sup>  
LU1089802497 Uniinstitutional Global Credit Sustainable I (0,50 %)  
LU1342556849 Uniinstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable (0,45 %)  
LU1660423721 DNB Fund - Renewable Energy (0,75 %)  
LU1670606331 ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities (0,75 %)  
LU1726237438 Uniinstitutional SDG Equities EUR dis (0,70 %)  
LU1861136247 AMUNDI INDEX MSCI USA SRI PAB ETF (0,08 %)  
LU1864483752 Candriam Equities L Oncology Impact (0,48 %)  
LU1883315647 Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)  
LU1932635003 Candriam Sustainable - Equity Climate Action (0,40 %)  
LU2016064037 Schroder International Selection Fund Global Energy Transition (0,75 %)  
LU2179888883 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,19 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	EUR	-556.025,31
Pauschalgebühr	EUR	-556.025,31
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	EUR	322.842,76

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)

- kurzfristige variable Vergütungselemente

- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.

- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>77.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>6.100.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		9
Vergütung der Führungskräfte	EUR	6.100.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>88.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich folgende wesentlichen Änderungen ergeben: Aufgrund der Änderung seiner Anlagebedingungen muss der Fonds seit dem 1. Juli 2022 mindestens 75 Prozent seines Wertes in Vermögensgegenstände investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerblichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines „Best-in-Class“-Ansatzes und/oder eines „Transformations“-Ansatzes analysiert. Für den Erwerb von Investmentanteilen, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen, wurden ebenfalls Ausschlusskriterien festgelegt. Für die zu erwerbenden Investmentanteile wird zudem eine ausführliche qualitative Nachhaltigkeitsanalyse des zugrunde liegenden Investmentansatzes durchgeführt. Darüber hinaus erfolgt innerhalb der qualitativen Analyse für die zu erwerbenden Investmentanteile eine systematische Analyse. Im Zusammenhang mit den zuvor beschriebenen Anpassungen wurde zudem die Anlagegrenze auf bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens für Bankguthaben und bis zu 75 Prozent in Geldmarktinstrumente angepasst.

## Zusätzliche Informationen

<b>Prozentualer Anteil der schwer liquidierten Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten</b>	0,00 %
--	--------

### Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

### Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

#### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits für das Investmentvermögen nicht überschritten.

#### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

#### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	800,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode</b>	125,13 %
<b>Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	300,00 %
<b>Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode</b>	116,28 %

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	561.792,33	n.a.	520.929,16
in % des Fondsvermögen	0,20 %	n.a.	0,19 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	BofA Securities Europe S.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	549.030,00	n.a.	520.929,16
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	Frankreich
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.762,33	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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.	520.929,16
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	561.792,33	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA BBB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	1.306.889,82	n.a.	n.a.
unbefristet	20.890,95	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.961,25	n.a.	-57.677,56
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	-33,24 %
Kostenanteil des Fonds	980,41	n.a.	231.203,62
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	980,41	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	231.203,62
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	133,24 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds 0,21 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.306.889,82
2. Name	IMCD N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.492,25
3. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.398,70

### 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	1.327.780,77

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- 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 Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: VR Mainfranken Nachhaltig

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299002RA9GAUYZC6F79

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,75 % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

### **Nachhaltigkeitskennziffer:**

Die Nachhaltigkeitskennziffer umfasste je nach Art des Emittenten die Dimensionen Umwelt, Soziales, Governance, Nachhaltiges Geschäftsfeld und Kontroversen. Die Gesellschaft bewertete anhand der Nachhaltigkeitskennziffer das Nachhaltigkeitsniveau des Emittenten. Im Umweltbereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen wie beispielsweise der Reduktion von Treibhausgasemissionen, Erhaltung von Biodiversität, der Wasserintensität oder der Reduzierung von Abfällen gemessen. Im sozialen Bereich wurde das Nachhaltigkeitsniveau anhand von Themen, die zum Beispiel den Umgang mit Mitarbeitern, die Gewährleistung von Gesundheits- und Sicherheitsstandards, Arbeitsstandards in der Lieferkette oder die Sicherheit und Qualität von Produkten und Dienstleistungen betreffen, gemessen. Im Bereich der guten Unternehmens- und Staatsführung analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Governance Standards auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern. Dabei wurde das Nachhaltigkeitsniveau an Themen wie Korruption, Compliance, Transparenz sowie am Risiko- und Reputationsmanagement gemessen.

Um einen Vergleich von Emittenten zu ermöglichen, wurde diesen eine Nachhaltigkeitskennziffer zwischen 0 und 100 zugeordnet. Die Nachhaltigkeitskennziffern der Emittenten fließen mit ihrem Anteil am Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, in die Nachhaltigkeitskennziffer des Fonds ein.

### **Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen**

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt. Für die Berechnung des Anteils an nachhaltigen Investitionen im Fonds wurden die Umsatzanteile von Unternehmen mit ihrem entsprechenden Gewicht, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

### **Erfüllungsquote**

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Dieser Nachhaltigkeitsindikator bezog sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten, die zum Quartalsende im Berichtszeitraum verfügbar sind, ermittelt.

## Nachhaltigkeitsindikatoren

2023

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde 83,38 %

davon:

Nachhaltigkeitskennziffer	46,31
Anteil an nachhaltigen Investitionen	16,50 %
Erfüllungsquote	100,00 %

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen wurde das Ziel verfolgt, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales und Beschäftigung berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen PAI-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

## **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei denjenigen Investitionen, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden, berücksichtigt.

Eine Beschreibung, wie die wichtigsten nachteilige Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt wurden, ist im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu finden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2022 - 31. März 2023

<b>Größte Investitionen</b>	<b>Sektor</b>	<b>In % der Vermögenswerte</b>	<b>Land</b>
UniNachhaltig Aktien Global I	Sonstige	9,47 %	Deutschland
Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	Sonstige	7,29 %	Luxemburg
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	Sonstige	7,12 %	Luxemburg
Unilmmo: Deutschland	Sonstige	6,46 %	Deutschland
Unilmmo: Europa	Sonstige	6,19 %	Deutschland
Uniiinstitutional Dividend Sustainable	Sonstige	5,62 %	Deutschland
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	Sonstige	4,85 %	Luxemburg
DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	Sonstige	4,82 %	Belgien

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“). Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbbareren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

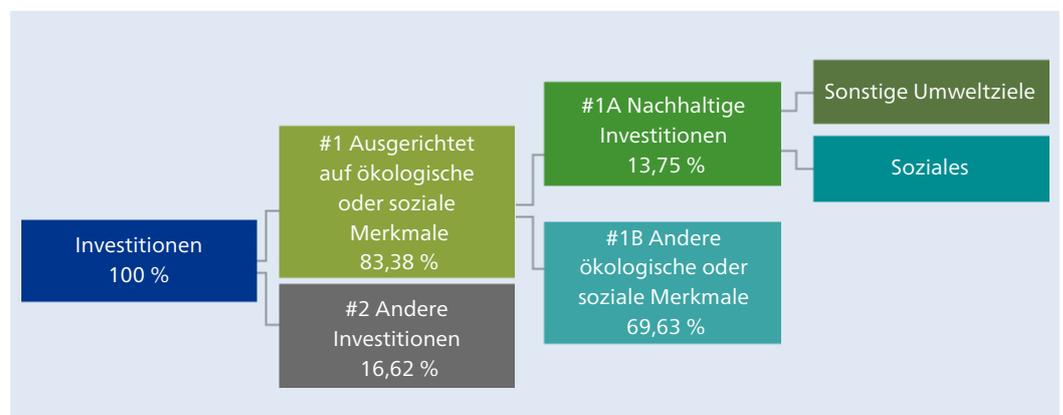
Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,17 %
	Energie*	0,17 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		0,75 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,75 %
Industrie		1,44 %
	Investitionsgüter	0,53 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,16 %
	Transportwesen	0,75 %
Nicht-Basiskonsumgüter		6,15 %
	Automobile & Komponenten	0,99 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,16 %
	Verbraucherdienste	4,76 %
	Groß- und Einzelhandel	0,24 %
Basiskonsumgüter		0,35 %
	Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,02 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,24 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,10 %
Gesundheitswesen		0,98 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,27 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,72 %
Finanzwesen		3,88 %
	Banken	2,73 %
	Diversifizierte Finanzdienste	0,96 %
	Versicherungen	0,19 %
IT		1,01 %
	Software & Dienste	0,50 %
	Hardware & Ausrüstung	0,20 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,31 %
Telekommunikationsdienste		1,10 %
	Telekommunikationsdienste	0,90 %
	Media & Entertainment	0,19 %
Versorgungsbetriebe		0,26 %
	Versorgungsbetriebe	0,26 %
Immobilien		0,17 %
	Immobilien	0,17 %
Multisektor		0,24 %
	Multisektor	0,24 %
Sonstige		78,35 %
	Sonstige	78,35 %

\*Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:



- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

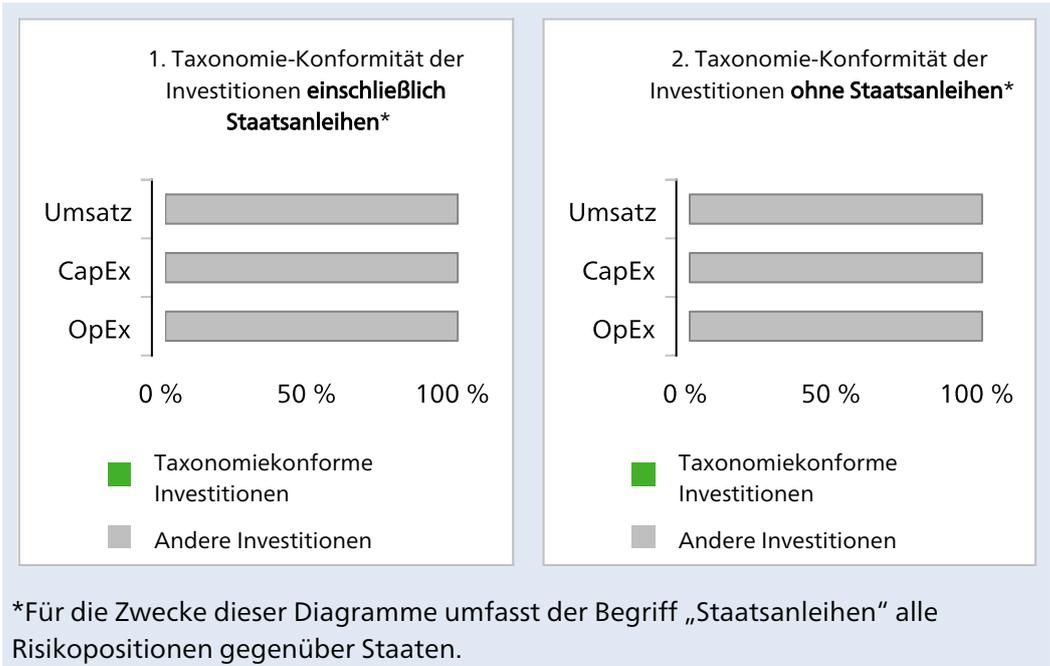
Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kann es der Fall gewesen sein, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig sind.

Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

## Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswert aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Finanzprodukt enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden. Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Durch nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Ziffer 17 Offenlegungsverordnung wurde das Ziel verfolgt, einen positiven Beitrag zu den SDGs zu leisten. Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da im Investmentprozess nachhaltige Investitionen gesamthaft angestrebt wurden, war die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht zielführend.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere Investitionen“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben. Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien oder Mindestanforderungen an Nachhaltigkeitskennziffern des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).

Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens VR Mainfranken Nachhaltig – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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, 6. Juli 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## 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 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## 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

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
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.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,  
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

Raiffeisenbank  
Waldaschaff-Heigenbrücken eG  
Aschaffstraße 22  
63857 Waldaschaff

Raiffeisen-Volksbank Aschaffenburg eG  
Glattbacher Überfahrt 18  
63741 Aschaffenburg

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

Georg Becker  
Vertriebsmanagement  
Vereinigte Volksbank Raiffeisenbank eG

Uwe Benkert  
Bereichsleiter Individualkundenberatung Main  
VR-Bank Main-Rhön eG

Andreas Fella  
Vorstandsvorsitzender  
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Jürgen Halbig  
Bereichsleiter Individualkundenberatung Rhön  
VR-Bank Main-Rhön eG

Norbert Haras  
Spezialfinanzierungen  
VR-Bank Main-Rhön eG

Matthias Hefter  
Treasury  
Raiffeisen-Volksbank Aschaffenburg eG

Birte Höinghaus  
Bereichsleiterin Marktbereich Gerolzhofen  
VR-MainBank eG

Reiner Joa  
Vermögensbetreuer  
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Werner Leser  
Produktmanager Wertpapier/Passiv  
Raiffeisenbank Main-Spessart eG

Wolfgang Mark  
Kundenberater Wertpapiermanagement  
Volksbank Raiffeisenbank Würzburg eG

Otto Schubert  
Kundenberater  
Raiffeisenbank Mainschleife – Steigerwald eG

Bernhard Weiermann  
Vermögens- und Wertpapierbetreuer  
Raiffeisenbank Mainschleife – Steigerwald 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](http://privatkunden.union-investment.de)