

Jahresbericht zum 30. Juni 2025. Mainfranken Strategiekonzept

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Verwaltungsgesellschaft: Deka Investment GmbH



Sparkasse
Mainfranken Würzburg



Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Mainfranken Strategiekonzept für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben insbesondere den Aktienbörsen Auftrieb. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,15 Prozent im Juni 2025 zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September 2024 die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigten sich auf Jahressicht per saldo relativ geringe Veränderungen. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig, bevor ab Oktober/ November 2024, begünstigt durch die erratische US-amerikanische Handels- und Zollpolitik, die Entwicklung der US-Renditen in eine volatile Seitwärtsbewegung überging. Zuletzt rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen notierte zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Ab Ende Februar trübte sich das Bild jedoch zusehends ein und die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April sorgten kurzzeitig für erhebliche Turbulenzen, bevor eine signifikante Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt kletterte der Euro nach volatiler Entwicklung bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar. Rohöl verbilligte sich merklich und lag zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Ulrich Neugebauer (Sprecher)



Jörg Boysen



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	9
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	22

Jahresbericht 01.07.2024 bis 30.06.2025

Mainfranken Strategiekonzept

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Mainfranken Strategiekonzept ist es einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erreichen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, global in Aktien von Unternehmen zu investieren. Darüber hinaus können verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben werden. Der Aktienanteil wird in Abhängigkeit der Schwankungsintensität der lokalen Aktienmärkte gesteuert und muss mindestens 20 Prozent des Fondsvermögens betragen. Das Währungsrisiko wird nahezu vollständig gesichert. Durch die Aktientitelauswahl sollen die Vorteile einer breiten Streuung in starkem Maße genutzt werden. Sowohl die Steuerung der Aktienquote als auch die Aktientitelauswahl sollen das erwartete Risiko des Fonds im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage reduzieren.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen finanzmathematischer Analysen, die durch wissenschaftliche Studien fundiert sind. Als Folge orientiert sich der Investitionsprozess an definierten Faktoren, welche eine umfangreiche Risikobewertung ermöglichen. Im Fonds wird die Low-Risk-Kapitalmarktanomalie ausgenutzt. Kern dieser Anomalie ist es, dass risikoarme Aktien attraktive Renditen erwarten lassen. Eine weitere Risikoreduktion wird mit Hilfe der Investitionsgradsteuerung angestrebt. Diese sieht eine Verringerung des Investitionsgrades in besonders schwankungsintensiven Marktphasen vor. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland investieren.

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

Direktanlagen verringert

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen über weite Strecken in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt u.a. vom dynamischen US-Technologiesektor konnten viele Indizes deutlich zulegen. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung.

Wichtige Kennzahlen

Mainfranken Strategiekonzept

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	8,5%	6,3%	5,9%
ISIN	DE000DK2CE40		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Mainfranken Strategiekonzept

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	48.931.995,79
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	1.993.450,95
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	47.503.059,31
Devisenkassageschäften	28.814,92
sonstigen Wertpapieren	81,68
Summe	98.457.402,65

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-7.426.145,60
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	-14.978.395,65
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-34.535.787,89
Devisenkassageschäften	-1.072.778,26
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-58.013.107,40

Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zoll- und Handelspolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert. Trotzdem erreichten viele Börsenindizes im weiteren Verlauf neue Rekordmarken.

Der Fonds investiert global in Aktien und verfolgt dabei das Ziel, ein möglichst attraktives Rendite/Risiko-Verhältnis zu generieren. Im Vordergrund steht dabei die Reduktion von Risiken.

Das Fondsmanagement hat in der Berichtsperiode den Investitionsgrad in Wertpapieren zumeist auf hohem Niveau gehalten, die Direktanlagen jedoch ab dem Frühjahr 2025 etwas reduziert. Zum Stichtag waren 87,9 Prozent des Fondsvermögens in weltweiten Aktienwerten investiert (Vorjahr 96,4 Prozent). Darüber hinaus steigerten Futures auf verschiedene Aktienindizes den wirtschaftlichen Investitionsgrad zuletzt um 11,1 Prozentpunkte.

Mainfranken Strategiekonzept

Unter regionalen Aspekten bildeten die USA weiterhin die mit Abstand größte Länderposition, wobei die Position im Stichtagsvergleich etwas zurückgenommen wurde. Dahinter folgten Kanada, Deutschland, Großbritannien und die Schweiz.

Auf Branchenebene wurden Versicherungen im Stichtagsvergleich spürbar ausgebaut und bildeten zuletzt das größte Sektorgewicht. Dahinter folgten Gesundheitswesen, Telekommunikation, Investitionsgüter und Pharma. Dagegen waren Aktien bspw. aus den Branchen Halbleiter, Medien und Software im Fonds unterrepräsentiert. Das Fondsmanagement favorisierte auf Einzeltitelebene u.a. Cranswick, Royal KPN und Metro. Absolut betrachtet bildete Novartis die größte Einzelwertposition. Nicht berücksichtigt wurden im Gegenzug u.a. Tesla, NVIDIA und Amazon.

Der Fonds konnte in der Berichtsperiode u.a. von der freundlichen Entwicklung in den Sektoren Versicherungen und Telekommunikation profitieren. Das Sondervermögen Mainfranken Strategiekonzept wies im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 8,5 Prozent auf. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 655,8 Mio. Euro.

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

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Über Devisentermingeschäfte waren diese jedoch weitgehend abgesichert.

Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten waren.

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

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum keine besonderen operationellen Risiken auf.

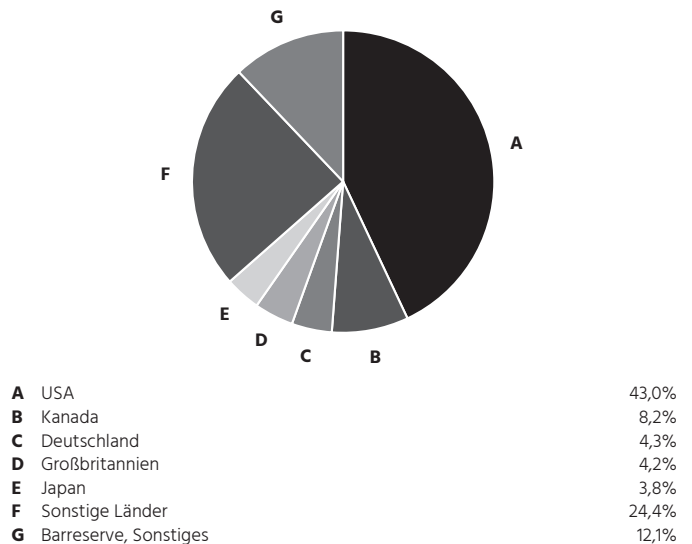
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt.

Fondsstruktur

Mainfranken Strategiekonzept

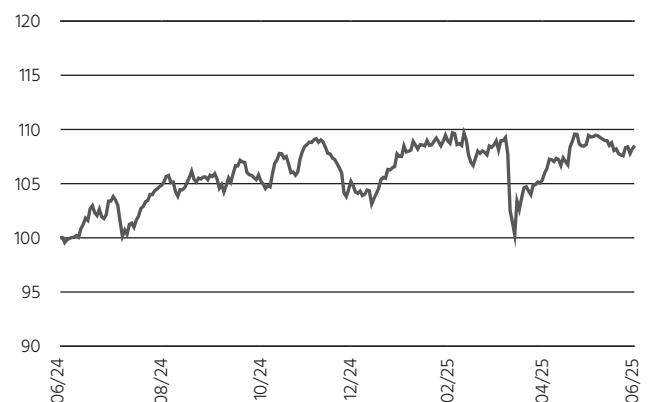


Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Mainfranken Strategiekonzept

Index: 30.06.2024 = 100



■ Mainfranken Strategiekonzept

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

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

Mainfranken Strategiekonzept

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

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

Mainfranken Strategiekonzept

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien

Australien
Deutschland
Finnland
Frankreich
Großbritannien
Irland
Israel
Italien
Japan
Kanada
Niederlande
Norwegen
Österreich
Schweden
Schweiz
Singapur
Spanien
USA

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

575.823.450,28	87,79
6.431.458,51	0,98
28.369.102,24	4,32
8.856.066,82	1,34
18.681.354,06	2,85
27.429.345,24	4,18
21.412.993,42	3,27
5.718.658,10	0,87
11.300.724,76	1,73
24.941.213,95	3,82
53.504.563,52	8,16
15.621.894,09	2,39
8.540.498,82	1,30
3.111.326,80	0,47
4.692.100,35	0,72
25.383.472,78	3,88
7.268.891,16	1,10
22.961.742,36	3,49
281.598.043,30	42,92
11.212.771,51	1,71
73.043.751,97	11,15
5.935.376,64	0,90
-10.207.516,14	-1,55
655.807.834,26	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien

AUD
CAD
CHF
EUR
GBP
JPY
NOK
SEK
SGD
USD

2. Derivate

3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

4. Sonstige Vermögensgegenstände

II. Verbindlichkeiten

III. Fondsvermögen

Kurswert
in EUR

% des Fonds-
vermögens *)

575.823.450,28	87,79
6.431.458,51	0,98
53.504.563,52	8,16
21.456.489,99	3,28
108.902.211,13	16,59
26.557.692,31	4,05
24.941.213,95	3,82
8.540.498,82	1,30
4.692.100,35	0,72
7.268.891,16	1,10
313.528.330,54	47,79
11.212.771,51	1,71
73.043.751,97	11,15
5.935.376,64	0,90
-10.207.516,14	-1,55
655.807.834,26	100,00

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

Mainfranken Strategiekonzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								575.823.450,28	87,79
Aktien								575.823.450,28	87,79
EUR								108.902.211,13	16,59
ES0105046017	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK		126.160	126.160	0	EUR 22,580	2.848.692,80	0,43
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		187.877	28.988	0	EUR 35,440	6.658.360,88	1,02
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		9.336	0	1	EUR 176,320	1.646.123,52	0,25
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		12.122	0	0	EUR 343,700	4.166.331,40	0,64
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		25.263	0	0	EUR 56,120	1.417.759,56	0,22
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		48.445	0	0	EUR 41,630	2.016.765,35	0,31
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		72.861	49.735	0	EUR 69,460	5.060.925,06	0,77
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		198.690	0	38.959	EUR 30,970	6.153.429,30	0,94
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK		131.444	0	414.622	EUR 15,645	2.056.441,38	0,31
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		25.807	0	0	EUR 47,000	1.212.929,00	0,18
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		124.003	101.531	0	EUR 26,700	3.310.880,10	0,50
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		502.600	502.600	0	EUR 8,072	4.056.987,20	0,62
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK		23.647	0	0	EUR 27,460	649.346,62	0,10
DE0006602006	GEA Group AG Inhaber-Aktien	STK		27.782	27.782	0	EUR 59,700	1.658.585,40	0,25
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK		92.769	0	0	EUR 30,210	2.802.551,49	0,43
DE0008402215	Hannover Rück SE Namens-Aktien	STK		2.799	0	0	EUR 266,000	744.534,00	0,11
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK		85.168	33.386	2.245	EUR 66,980	5.704.552,64	0,87
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		441.226	88.875	48.942	EUR 16,360	7.218.457,36	1,10
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK		20.169	20.169	0	EUR 44,050	888.444,45	0,14
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK		61.456	0	0	EUR 20,780	1.277.055,68	0,19
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.823.091	356.715	0	EUR 4,139	7.545.773,65	1,15
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK		19.071	0	0	EUR 113,950	2.173.140,45	0,33
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK		273.750	0	0	EUR 3,428	938.415,00	0,14
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	STK		11.245	0	1.157	EUR 549,400	6.178.003,00	0,94
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		23.555	0	0	EUR 45,700	1.076.463,50	0,16
FR0000133308	Orange S.A. Actions Port.	STK		291.410	0	0	EUR 12,845	3.743.161,45	0,57
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A. Acciones Port.	STK		311.675	0	0	EUR 18,190	5.669.368,25	0,86
FI4000552500	Sampo OYJ Reg.Shares Cl.A	STK		698.955	653.421	0	EUR 9,108	6.366.082,14	0,97
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		11.159	0	0	EUR 82,050	915.595,95	0,14
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		4.090	0	21.577	EUR 258,650	1.057.878,50	0,16
IT0003153415	Snam S.p.A. Azioni nom.	STK		360.397	0	0	EUR 5,108	1.840.907,88	0,28
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK		19.787	0	0	EUR 52,800	1.044.753,60	0,16
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		297.992	0	0	EUR 8,726	2.600.278,19	0,40
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		39.818	0	0	EUR 52,260	2.080.888,68	0,32
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK		31.378	31.378	0	EUR 64,850	2.034.863,30	0,31
ES0184262212	Viscofan S.A. Acciones Port.	STK		34.561	1.691	0	EUR 60,400	2.087.484,40	0,32
AUD								6.431.458,51	0,98
AU0000000XB1	Brambles Ltd. Reg.Shares	STK		106.042	0	0	AUD 23,420	1.383.536,66	0,21
AU00000030678	Coles Group Ltd. Reg.Shares	STK		171.860	171.860	0	AUD 20,840	1.995.254,92	0,30
AU0000000TSL2	Telstra Group Ltd. Reg.Shares	STK		1.132.161	526.228	369.016	AUD 4,840	3.052.666,93	0,47
CAD								53.504.563,52	8,16
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.Shares	STK		42.600	0	0	CAD 67,640	1.796.995,30	0,27
CA0467894006	ATCO Ltd. Reg.Shares	STK		96.374	67.774	0	CAD 50,380	3.027.971,56	0,46
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK		62.600	0	0	CAD 141,450	5.522.185,98	0,84
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK		900	0	0	CAD 4.983,690	2.797.224,18	0,43
CA9611485090	George Weston Ltd. Reg.Shares	STK		11.100	0	0	CAD 270,670	1.873.686,15	0,29
CA4488112083	Hydro One Ltd. Reg.Shares	STK		39.000	0	0	CAD 48,560	1.181.073,78	0,18
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		27.844	5.444	0	CAD 312,340	5.423.666,48	0,83
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK		41.377	0	19.823	CAD 223,580	5.769.334,18	0,88
CA59162N1096	Metro Inc. Reg.Shares	STK		110.627	20.432	31.005	CAD 106,180	7.325.505,53	1,12
CA7481932084	Quebecor Inc. Reg.Shares Cl.B (Sub.Vtg)	STK		22.500	0	0	CAD 40,700	571.098,04	0,09
CA7800871021	Royal Bank of Canada Reg.Shares	STK		52.162	7.062	0	CAD 177,700	5.780.633,12	0,88
CA8667961053	Sun Life Financial Inc. Reg.Shares	STK		74.299	32.599	0	CAD 90,350	4.186.439,98	0,64
CA8911605092	The Toronto-Dominion Bank Reg.Shares	STK		30.800	0	0	CAD 99,450	1.910.245,78	0,29
CA87262K1057	TMX Group Ltd. Reg.Shares	STK		73.053	0	0	CAD 56,640	2.580.447,60	0,39
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK		42.600	0	0	CAD 122,100	3.243.836,88	0,49
CA97535P1045	Winpak Ltd. Reg.Shares	STK		18.500	0	0	CAD 44,570	514.218,98	0,08
CHF								21.456.489,99	3,28
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		74.703	0	0	CHF 95,680	7.626.813,89	1,16
CH0018294154	PSP Swiss Property AG Namens-Aktien	STK		5.408	0	0	CHF 146,100	843.083,98	0,13
CH0008038389	Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	STK		19.623	19.623	0	CHF 118,600	2.483.327,70	0,38
CH0008742519	Swisscom AG Namens-Aktien	STK		8.921	0	0	CHF 562,000	5.349.753,78	0,82
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien	STK		8.721	0	0	CHF 553,800	5.153.510,64	0,79
GBP								26.557.692,31	4,05
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK		96.720	0	0	GBP 24,950	2.820.187,57	0,43
GB0002318888	Cranswick PLC Reg.Shares	STK		119.717	64.237	0	GBP 53,800	7.527.127,24	1,15
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		172.489	0	70.486	GBP 13,960	2.814.089,98	0,43
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK		122.800	122.800	0	GBP 10,720	1.538.453,27	0,23
GB00B2B0DG97	Relx PLC Reg.Shares	STK		49.869	0	75.897	GBP 39,780	2.318.390,53	0,35
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK		131.821	0	0	GBP 22,520	3.469.318,28	0,53
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		294.611	0	0	GBP 3,977	1.369.290,85	0,21
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK		90.269	0	18.467	GBP 44,560	4.700.834,59	0,72
JPY								24.941.213,95	3,82
JP3100800006	Aica Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares	STK		40.791	40.791	0	JPY 3.598,000	868.258,16	0,13
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK		36.311	36.311	0	JPY 4.954,000	1.064.186,08	0,16

Mainfranken Strategiekonzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
JP3360800001	Hulic Co. Ltd. Reg.Shares		STK	194.941	194.941	0	JPY 1.452,500	1.675.107,54	0,26
JP3219000001	Kamigumi Co. Ltd. Reg.Shares		STK	137.014	57.614	0	JPY 4.007,000	3.247.937,40	0,50
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares		STK	291.200	145.600	0	JPY 2.480,000	4.272.345,96	0,65
JP3750500005	McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares		STK	35.300	0	0	JPY 5.960,000	1.244.641,64	0,19
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares		STK	2.486.631	2.486.631	3.068.852	JPY 154,000	2.265.454,93	0,35
JP3421800008	Secom Co. Ltd. Reg.Shares		STK	28.164	28.164	0	JPY 5.183,000	863.572,70	0,13
JP3358200008	Shimamura Co. Ltd. Reg.Shares		STK	14.887	14.887	0	JPY 10.120,000	891.273,64	0,14
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd. Reg.Shares		STK	199.893	161.093	0	JPY 2.594,000	3.067.544,84	0,47
JP3732000009	SoftBank Corp. Reg.Shares		STK	4.154.540	3.739.086	114.546	JPY 223,000	5.480.891,06	0,84
NOK								8.540.498,82	1,30
NO0010161896	DNB Bank ASA Navne-Aksjer		STK	157.774	50.033	0	NOK 277,000	3.697.755,12	0,56
NO0003054108	Mowi ASA Navne-Aksjer		STK	72.114	72.114	0	NOK 193,200	1.178.825,85	0,18
NO0003733800	Orkla ASA Navne-Aksjer		STK	96.641	0	0	NOK 109,500	895.361,62	0,14
NO0010063308	Telenor ASA Navne-Aksjer		STK	210.156	210.156	0	NOK 155,700	2.768.556,23	0,42
SEK								4.692.100,35	0,72
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	155.252	155.252	0	SEK 261,900	3.656.470,35	0,56
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A		STK	91.545	0	0	SEK 125,800	1.035.630,00	0,16
SGD								7.268.891,16	1,10
SG1N31909426	ComfortDelGro Corp. Reg.Shares		STK	2.172.879	2.172.879	0	SGD 1,420	2.064.976,70	0,31
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	120.010	0	0	SGD 44,900	3.606.243,47	0,55
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares		STK	161.300	0	0	SGD 14,800	1.597.670,99	0,24
USD								313.528.330,54	47,79
US88579Y1010	3M Co. Reg.Shares		STK	5.894	0	5.091	USD 152,020	764.053,79	0,12
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares		STK	42.022	6.493	0	USD 134,380	4.815.311,98	0,73
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	30.901	0	0	USD 182,310	4.803.923,69	0,73
IE00BFRT3W74	Allegion PLC Reg.Shares		STK	11.231	0	0	USD 143,890	1.378.040,92	0,21
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CIA		STK	28.424	7.264	0	USD 178,530	4.327.224,97	0,66
US0311001004	AMETEK Inc. Reg.Shares		STK	12.011	0	0	USD 180,530	1.849.020,06	0,28
US0311621009	Amgen Inc. Reg.Shares		STK	19.207	0	3.770	USD 277,130	4.538.957,88	0,69
IE00BLP1HW54	AON PLC Reg.Shares A		STK	9.969	0	0	USD 352,730	2.998.520,82	0,46
US0378331005	Apple Inc. Reg.Shares		STK	8.787	8.787	0	USD 201,080	1.506.685,39	0,23
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Reg.Shares		STK	23.556	0	0	USD 303,450	6.095.393,71	0,93
US0533321024	AutoZone Inc. Reg.Shares		STK	749	0	0	USD 3.609,490	2.305.370,52	0,35
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	3.821	0	0	USD 485,680	1.582.487,66	0,24
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	1.010	483	0	USD 5.693,130	4.903.267,08	0,75
US1046741062	Brady Corp. Reg.N.Vot.Shs CIA		STK	98.379	0	14.568	USD 68,910	5.780.930,24	0,88
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares		STK	21.198	0	21.819	USD 46,350	837.833,46	0,13
US1152361010	Brown & Brown Inc. Reg.Shares		STK	20.563	0	0	USD 109,580	1.921.457,78	0,29
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	12.981	0	0	USD 167,180	1.850.570,12	0,28
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares		STK	23.746	0	0	USD 228,770	4.632.363,28	0,71
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	24.269	0	4.931	USD 299,420	6.196.490,13	0,94
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd Reg.Shares		STK	30.983	0	10.190	USD 216,450	5.718.658,10	0,87
US16359R1032	Chemed Corp. Reg.Shares		STK	11.277	3.427	0	USD 559,360	5.378.956,87	0,82
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares		STK	125.937	0	41.005	USD 68,650	7.372.367,23	1,12
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	9.104	0	0	USD 274,760	2.133.039,17	0,33
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CIA		STK	57.314	0	0	USD 77,740	3.799.428,98	0,58
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares		STK	61.525	0	20.048	USD 88,710	4.654.116,78	0,71
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	6.529	0	11.089	USD 325,720	1.813.444,09	0,28
US2371941053	Darden Restaurants Inc. Reg.Shares		STK	24.482	4.439	0	USD 216,130	4.512.061,62	0,69
US2576511099	Donaldson Co. Inc. Reg.Shares		STK	61.903	0	0	USD 69,570	3.672.372,91	0,56
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares		STK	80.780	80.780	0	USD 73,760	5.080.867,06	0,77
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	37.824	7.128	16.045	USD 157,740	5.087.710,21	0,78
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares		STK	41.535	20.400	0	USD 36,780	1.302.683,81	0,20
US29358P1012	Ensign Group Inc. Reg.Shares		STK	18.401	0	0	USD 153,350	2.406.236,33	0,37
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares		STK	40.659	0	0	USD 114,990	3.986.849,50	0,61
US3119001044	Fastenal Co. Reg.Shares		STK	29.510	14.755	0	USD 41,960	1.055.887,78	0,16
CH0114405324	Garmin Ltd. Namens-Aktien		STK	22.102	0	4.548	USD 208,360	3.926.982,79	0,60
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares		STK	2.362	0	2.518	USD 402,760	811.221,22	0,12
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	50.055	0	25.970	USD 110,670	4.723.788,56	0,72
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc. Reg.Shares		STK	39.106	0	0	USD 189,450	6.317.584,80	0,96
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	73.914	13.734	14.544	USD 65,010	4.097.509,29	0,62
US4523081093	Illinois Tool Works Inc. Reg.Shares		STK	9.413	0	0	USD 248,060	1.991.122,01	0,30
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares		STK	35.591	0	0	USD 135,860	4.123.299,45	0,63
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	14.806	0	20.237	USD 289,700	3.657.626,16	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	41.612	0	0	USD 152,410	5.408.105,16	0,82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	16.602	0	8.046	USD 287,110	4.064.637,35	0,62
US4878361082	Kellanova Co. Reg.Shares		STK	19.334	0	0	USD 79,000	1.302.452,46	0,20
US4943681035	Kimberly-Clark Corp. Reg.Shares		STK	40.765	9.530	0	USD 127,870	4.444.973,61	0,68
US5049221055	Labcorp Holdings Inc. Reg.Shares		STK	7.103	0	0	USD 260,590	1.578.383,87	0,24
IE00059YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	8.335	0	0	USD 463,790	3.296.401,17	0,50
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares		STK	26.596	0	0	USD 216,970	4.920.724,93	0,75
US5801351017	McDonald's Corp. Reg.Shares		STK	5.829	0	6.480	USD 291,550	1.449.172,81	0,22
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	8.195	0	4.117	USD 725,780	5.071.857,34	0,77
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	54.341	54.341	0	USD 86,020	3.986.026,11	0,61
US5528481030	MGIc Investment Corp. Reg.Shares		STK	96.428	0	0	USD 27,670	2.275.230,46	0,35
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	16.470	0	0	USD 495,940	6.965.235,61	1,06
US6200763075	Motorola Solutions Inc. Reg.Shares		STK	13.694	0	0	USD 418,660	4.888.829,23	0,75
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	14.407	0	8.305	USD 79,600	977.911,83	0,15

Mainfranken Strategiekonzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
US6819191064	Omnicom Group Inc. Reg.Shares		STK	40.123	40.123	0	USD 71,360	2.441.525,78	0,37
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	29.495	0	0	USD 94,890	2.386.612,56	0,36
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	14.100	0	0	USD 143,940	1.730.667,69	0,26
US71363P1066	Perdoceo Education Corp. Reg.Shares		STK	110.648	0	0	USD 32,980	3.111.768,60	0,47
US7433121008	Progress Software Corp. Reg.Shares		STK	19.725	0	0	USD 63,760	1.072.453,31	0,16
US74460D1090	Public Storage Reg.Shares		STK	4.148	0	0	USD 289,880	1.025.345,14	0,16
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc. Reg.Shares		STK	40.038	0	0	USD 177,830	6.071.422,82	0,93
US7607591002	Republic Services Inc. Reg.Shares		STK	20.876	0	0	USD 244,370	4.350.190,26	0,66
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	14.002	14.002	0	USD 255,160	3.046.602,13	0,46
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CLA Shares		STK	28.497	0	0	USD 35,870	871.652,93	0,13
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	20.331	0	5.505	USD 311,010	5.391.953,88	0,82
US83444M1018	Solventum Corp. Reg.Shares		STK	2.746	0	0	USD 75,460	176.697,50	0,03
US8574771031	State Street Corp. Reg.Shares		STK	12.908	27.151	14.243	USD 106,000	1.166.750,23	0,18
US8636671013	Stryker Corp. Reg.Shares		STK	12.572	7.148	0	USD 393,550	4.219.076,15	0,64
IE0001VNVQZ81	TE Connectivity PLC Reg.Shares		STK	41.508	41.508	0	USD 166,870	5.906.403,99	0,90
US87901J1051	TEGNA Inc. Reg.Shares		STK	93.637	0	0	USD 16,740	1.336.644,82	0,20
US0640581007	The Bk of New York MellonCorp. Reg.Shares		STK	23.158	23.158	0	USD 91,180	1.800.585,35	0,27
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares		STK	87.814	0	0	USD 70,330	5.266.443,78	0,80
US5010441013	The Kroger Co. Reg.Shares		STK	82.533	0	20.085	USD 71,420	5.026.440,57	0,77
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares		STK	46.628	0	1.272	USD 159,860	6.356.230,99	0,97
US89417E1091	The Travelers Companies Inc. Reg.Shares		STK	15.937	0	0	USD 263,310	3.578.384,47	0,55
US8725401090	TJX Companies Inc. Reg.Shares		STK	51.200	0	0	USD 123,380	5.386.762,17	0,82
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	4.542	0	0	USD 284,270	1.101.009,93	0,17
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	18.991	0	0	USD 80,460	1.302.989,56	0,20
US9224751084	Veeva System Inc. Reg.Shares A		STK	5.415	5.415	0	USD 283,410	1.308.659,63	0,20
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	9.526	9.526	0	USD 101,070	821.005,22	0,13
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	146.090	146.090	0	USD 42,310	5.270.800,63	0,80
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares		STK	5.294	0	11.017	USD 441,300	1.992.190,84	0,30
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	9.338	0	0	USD 32,280	257.039,86	0,04
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares CL.A		STK	10.737	0	0	USD 348,610	3.191.801,46	0,49
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares		STK	5.756	0	835	USD 1.028,750	5.049.445,72	0,77
US94106L1098	Waste Management Inc. Reg.Shares		STK	29.482	0	0	USD 228,260	5.738.519,08	0,88
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC Reg.Shares		STK	14.818	14.818	0	USD 304,500	3.847.600,41	0,59
US9884981013	Yum! Brands, Inc. Reg.Shares		STK	30.458	0	8.387	USD 148,410	3.854.584,96	0,59
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc. Reg.Shares		STK	18.088	0	0	USD 91,460	1.410.700,50	0,22
US98980L1017	ZZoom Communications Inc. Reg.Shs CL.A		STK	79.592	79.592	0	USD 78,380	5.319.707,48	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	575.823.450,28	87,79
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine								0,06	0,00
Optionsscheine auf Renten								0,06	0,00
Constellation Soft. Inc. WTS (Foreign) 23/31.03.40		X	STK	900	0	0	CAD 0,000	0,06	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,06	0,00
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								960.783,27	0,15
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 310				108.350,00	0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 153				796.290,74	0,12
FTSE 100 Index Future (FFI) Sep. 25		IFEU	GBP	Anzahl 28				-21.760,60	0,00
S&P Canada 60 Index Future (SXF) Sep. 25		XMOD	CAD	Anzahl 30				25.219,99	0,00
SPI 200 Index Future (YAP) Sep. 25		XSFE	AUD	Anzahl 4				-1504,14	0,00
Swiss Market Index Future (S30) Sep. 25		XEUR	CHF	Anzahl 20				-15.792,31	0,00
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) Sep. 25		XOSE	JPY	Anzahl 24				69.979,59	0,01
Summe Aktienindex-Derivate							EUR	960.783,27	0,15
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-9.704,24	0,00
Offene Positionen									
SEK/EUR 10.000.000,00		OTC						-9.704,24	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								10.261.692,42	1,56
Offene Positionen									
AUD/EUR 11.200.000,00		OTC						145.588,03	0,02
CAD/EUR 83.300.000,00		OTC						1.270.775,26	0,19
CHF/EUR 19.700.000,00		OTC						18.908,11	0,00
GBP/EUR 23.500.000,00		OTC						384.947,68	0,06
JPY/EUR 4.100.000.000,00		OTC						653.108,36	0,10
NOK/EUR 97.000.000,00		OTC						210.135,90	0,03
SEK/EUR 60.000.000,00		OTC						68.572,66	0,01
SGD/EUR 10.500.000,00		OTC						115.735,94	0,02
USD/EUR 370.000.000,00		OTC						7.393.920,48	1,13
Summe Devisen-Derivate							EUR	10.251.988,18	1,56
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									

Mainfranken Strategiekonzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	59.702.801,84			% 100,000	59.702.801,84	9,10
	EUR-Guthaben bei								
	Hamburger Sparkasse AG		EUR	100.160,59			% 100,000	100.160,59	0,02
	Landesbank Saar		EUR	951.915,02			% 100,000	951.915,02	0,15
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	72.622,02			% 100,000	72.622,02	0,01
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	821.283,76			% 100,000	110.080,59	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	765.859,65			% 100,000	64.799,57	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	626.805,83			% 100,000	56.366,67	0,01
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	349.308,51			% 100,000	194.596,50	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	1.519.760,07			% 100,000	947.782,69	0,14
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	265.672,94			% 100,000	283.485,77	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	1.384.485,48			% 100,000	1.618.003,89	0,25
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	628.997,11			% 100,000	68.323,58	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	120.882.543,00			% 100,000	715.133,22	0,11
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	454.866,78			% 100,000	304.421,62	0,05
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	9.209.516,13			% 100,000	7.853.258,40	1,20
	Summe Bankguthaben						EUR	73.043.751,97	11,15
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	73.043.751,97	11,15
	Sonstige Vermögensgegenstände								
	Dividendenansprüche		EUR	482.556,92				482.556,92	0,07
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	5.096.152,48				5.096.152,48	0,77
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	170.191,45				170.191,45	0,03
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	186.475,79				186.475,79	0,03
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	5.935.376,64	0,90
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-125.277,02				-125.277,02	-0,02
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.072.239,12				-1.072.239,12	-0,16
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-9.010.000,00				-9.010.000,00	-1,37
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-10.207.516,14	-1,55
	Fondsvermögen						EUR	655.807.834,26	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	3.247.220.000	
	Anteilwert						EUR	201,96	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,49420	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,20615	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,79504	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

X	Nichtnotierte Wertpapiere
Terminbörsen	
IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options

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. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
	Börsengehandelte Wertpapiere			
	Aktien			
	CAD			
CA7751092007	Rogers Communications Inc. Reg.Shares CLB	STK	0	21.200

Mainfranken Strategiekonzept

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CHF				
CH0531751755	Banque Cantonale Vaudois Namens-Aktien	STK	0	8.000
CH0025238863	Kuehne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK	0	3.952
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	53.032
EUR				
ES0105046009	Aena SME S.A. Acciones Port.	STK	12.616	12.616
DE0005200000	Beiersdorf AG Inhaber-Aktien	STK	0	33.865
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	12.399
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	82.201
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port.	STK	0	40.867
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	0	1.356
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	80.994
AT0000000STR1	Strabag SE Inhaber-Aktien	STK	0	14.139
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK	0	154.879
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam	STK	0	37.595
GBP				
US31488V1070	Ferguson Enterpris.Inc. Reg.Shares	STK	5.963	5.963
JPY				
JP3830800003	Bridgestone Corp. Reg.Shares	STK	0	59.607
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK	0	135.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	111.400
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	19.943
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares	STK	0	63.000
SEK				
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B	STK	0	26.212
USD				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	4.963
US00971T1016	Akamai Technologies Inc. Reg.Shares	STK	0	38.905
US0130911037	Albertsons Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	125.061
US0758871091	Becton, Dickinson & Co. Reg.Shares	STK	0	10.896
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	7.278
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	3.094
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	34.211
US1264081035	CSX Corp. Reg.Shares	STK	0	83.115
US2600031080	Dover Corp. Reg.Shares	STK	0	6.100
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	63.482
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	14.564
US2910111044	Emerson Electric Co. Reg.Shares	STK	0	13.933
US8064071025	Henry Schein Inc. Reg.Shares	STK	0	39.278
US4385161066	Honeywell International Inc. Reg.Shares	STK	4.695	9.404
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	19.406
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	48.707
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	0	8.270
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc. Reg.Shares	STK	0	13.902
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	29.814
US6951561090	Packaging Corp. of America Reg.Shares	STK	9.086	21.622
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK	0	31.548
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	0	7.721
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	7.793	11.747
US4370761029	The Home Depot Inc. Reg.Shares	STK	0	2.937
US90384S3031	Ulta Beauty Inc. Reg.Shares	STK	0	2.844
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	0	9.759
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	0	46.503
US9621661043	Weyerhaeuser Co. Reg.Shares	STK	0	32.880
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0644580957	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	401.293	401.293
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	413.095	413.095
ES0684262936	Viscofan S.A. Anrechte	STK	33.652	33.652
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583301	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	11.802	11.802
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	7.122	7.122
ES0184262030	Viscofan S.A. Acciones Port. EM.05/25	STK	909	909
GBP				
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK	0	5.963
USD				
US2925621052	Encore Wire Corp. Reg.Shares	STK	0	5.889
CH0102993182	TE Connectivity Ltd. Namens-Aktien	STK	6.787	19.349
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES0684262928	Viscofan S.A. Anrechte	STK	32.870	32.870

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		

Mainfranken Strategiekonzept

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/ASX 200 Index (Price) (AUD), S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	235.751
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/ASX 200 Index (Price) (AUD), S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	348.954
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	11.097
CAD/EUR	EUR	163.370
CHF/EUR	EUR	60.598
DKK/EUR	EUR	6.246
GBP/EUR	EUR	81.124
JPY/EUR	EUR	68.464
NOK/EUR	EUR	17.465
SEK/EUR	EUR	10.221
SGD/EUR	EUR	18.641
USD/EUR	EUR	1.169.196
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	13.945
CAD/EUR	EUR	203.531
CHF/EUR	EUR	79.304
DKK/EUR	EUR	12.948
GBP/EUR	EUR	106.035
JPY/EUR	EUR	101.632
NOK/EUR	EUR	20.146
SEK/EUR	EUR	11.943
SGD/EUR	EUR	21.902
USD/EUR	EUR	1.491.622

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

Mainfranken Strategiekonzept

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				620.082.292,54
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-9.328.513,11
2	Zwischenausschüttung(en)			-,-
3	Mittelzufluss (netto)			-7.060.835,01
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	54.541.220,51	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	54.541.220,51	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.602.055,52	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			71.728,29
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			52.043.161,55
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			10.005.528,72
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.677.998,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				655.807.834,26

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2022	606.495.075,89	173,83
30.06.2023	609.247.816,29	178,09
30.06.2024	620.082.292,54	188,87
30.06.2025	655.807.834,26	201,96

Mainfranken Strategiekonzept

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.07.2024 - 30.06.2025
(einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	772.130,29	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	13.298.065,48	4,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.057.944,26	0,33
davon Negative Einlagezinsen	-706,24	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	1.058.650,50	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-115.819,53	-0,04
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-115.819,53	-0,04
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.536.724,00	-0,78
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.536.724,00	-0,78
10. Sonstige Erträge	5.993,73	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	5.921,81	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	71,92	0,00
Summe der Erträge	12.481.590,23	3,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-97.247,44	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	-11.739.765,40	-3,62
3. Verwahrstellenvergütung	-645.042,15	-0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.108,48	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-67.087,27	-0,02
davon Dividendengebühren	-326,41	-0,00
davon EMIR-Kosten	-14.732,14	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-24.927,95	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-4.052,65	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-23.048,12	-0,01
Summe der Aufwendungen	-12.566.250,74	-3,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	-84.660,51	-0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	98.457.402,65	30,32
2. Realisierte Verluste	-58.013.107,40	-17,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	40.444.295,25	12,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	40.359.634,74	12,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.005.528,72	3,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.677.998,09	0,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.683.526,81	3,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	52.043.161,55	16,03

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	34.722.559,82	10,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	40.359.634,74	12,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	63.911.757,76	19,68
III. Gesamtausschüttung¹⁾	11.170.436,80	3,44
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	11.170.436,80	3,44

Umlaufende Anteile: Stück 3.247.220

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

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

²⁾ Ausschüttung am 29. August 2025 mit Beschlussfassung vom 19. August 2025.

Mainfranken Strategiekonzept

Anhang.

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	9.010.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	9.010.000,00

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)
100% MSCI World NR in EUR

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
kleinster potenzieller Risikobetrag 2,78%
größter potenzieller Risikobetrag 7,32%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,07%

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

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

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)
186,54%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	3.247.220
Anteilwert	EUR	201,96

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

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

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

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

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

Bankguthaben
Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges
Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)	1,94%
-------------------------------------	-------

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

Mainfranken Strategiekonzept

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	5.921,81
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	71,92
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Dividendengebühren	EUR	326,41
EMIR-Kosten	EUR	14.732,14
Fremde Depotgebühren	EUR	24.927,95
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	4.052,65
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	23.048,12
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	229.753,18

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen. Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung. Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Investment GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	EUR	68.358.156,61
davon feste Vergütung	EUR	51.663.593,44
davon variable Vergütung	EUR	16.694.563,17
Zahl der Mitarbeitenden der KVG		504

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Investment GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	EUR	8.242.241,91
---	------------	---------------------

Mainfranken Strategiekonzept

Geschäftsführer	EUR	2.253.617,88
weitere Risk Taker	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	459.195,34
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	2.633.636,71

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

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 23. September 2025
Deka Investment GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mainfranken Strategiekonzept – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deko Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 25. September 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 112,8 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

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

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2025

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

Überreicht durch:

Sparkasse Mainfranken Würzburg
Hofstraße 7-9
97070 Würzburg
Deutschland



Deka Investment GmbH

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

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

