



A Munich Re company

# Jahresbericht

zum 31.03.2023

MEAG EuroFlex  
MEAG EuroRent  
MEAG EuroErtrag  
MEAG EuroBalance  
MEAG EuroKapital  
MEAG EuroInvest  
MEAG GlobalAktien  
MEAG Nachhaltigkeit  
MEAG GlobalBalance DF  
MEAG GlobalChance DF  
MEAG MM-Fonds 100  
ERGO Vermögensmanagement Robust  
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen  
ERGO Vermögensmanagement Flexibel



# Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31.03.2023	7
<b>MEAG EuroFlex</b>	<b>7</b>
<b>MEAG EuroRent</b>	<b>30</b>
<b>MEAG EuroErtrag</b>	<b>64</b>
<b>MEAG EuroBalance</b>	<b>103</b>
<b>MEAG EuroKapital</b>	<b>132</b>
<b>MEAG EuroInvest</b>	<b>158</b>
<b>MEAG GlobalAktien</b>	<b>185</b>
<b>MEAG Nachhaltigkeit</b>	<b>202</b>
<b>MEAG GlobalBalance DF</b>	<b>237</b>
<b>MEAG GlobalChance DF</b>	<b>259</b>
<b>MEAG MM-Fonds 100</b>	<b>276</b>
<b>ERGO Vermögensmanagement Robust</b>	<b>297</b>
<b>ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen</b>	<b>340</b>
<b>ERGO Vermögensmanagement Flexibel</b>	<b>383</b>
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	425
Allgemeine Angaben	426

# Bericht der Geschäftsführung

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG GlobalAktien, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG GlobalBalance DF, MEAG GlobalChance DF, MEAG MM-Fonds 100, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen und ERGO Vermögensmanagement Flexibel für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023.

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von hohen Inflationsraten, Nachrichten im Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg und Sorgen vor einem Energieengpass in Europa. In Deutschland und Europa erreichten die Teuerungsraten ein Niveau von 10,0 Prozent im Herbst 2022, dies waren die höchsten Inflationsraten seit den 1950er-Jahren in Deutschland und seit dem Bestehen des Europäischen Währungsraumes. Die Zentralbanken bemühten sich, dem hohen Preisniveau mit kräftigen Leitzinsanhebungen entgegenzutreten. Vor diesem Hintergrund läutete die US-Notenbank, bereits vor dem Beginn des Geschäftsjahres, im März 2022, die Zinswende ein, sodass sie in insgesamt neun Schritten die Zinsen um 450 Basispunkte auf eine Zinsspanne von 4,75 bis 5,0 Prozent innerhalb eines Kalenderjahres anhob. Auch die Europäische Zentralbank folgte der US-amerikanischen Notenbank und begann mit dem Zinsanhebungszyklus im Sommer 2022 – der Leitzins wurde in insgesamt sechs Schritten von 0 auf 3,5 Prozent im Geschäftsjahr erhöht. Als Reaktion auf diese kontraktive Geldpolitik entwickelten sich die Teuerungsraten im Kalenderjahr 2023 leicht rückläufig – diese liegen jedoch nach wie vor auf einem hohen Niveau. Der gegenwärtige Preistreiber sind nicht mehr die Energiepreise, sondern vielmehr die Kerninflation, also die Teuerungsrate ohne Lebensmittel und Energie. Allen Unkenrufen zum Trotz, gab es im Winter 2022/2023 keinen Energieengpass, unterstützend wirkte sich hierbei sicherlich der milde Winter aus. Die deutsche Regierung veranlasste zudem den Bau von Flüssiggas-Terminals, um die Gasversorgung der Verbraucher und Industrie auch zukünftig zu gewährleisten. Beim Ukraine-Krieg scheinen die Fronten verhärtet zu sein, sodass sich aus heutiger Sicht keine Lösung abzeichnet.

An den Kapitalmärkten spiegelte sich die Verunsicherung in der enttäuschenden Wertentwicklung vor allem in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2022/2023 wider. Lediglich einzelne Regionen wie beispielsweise Südamerika sowie die Rohstoffmärkte konnten sich dem negativen Trend in diesem Zeitraum entziehen. An den Rentenmärkten führten die hohe Inflation und der Ukraine-Krieg, aber auch die zögerlichen kontraktiven Gegenmaßnahmen der Notenbanken zu einem signifikanten Zinsanstieg und im Gegenzug zu den stärksten Kursverlusten seit gut dreißig Jahren. Diese Entwicklung hatte deutliche Portfolioanpassungen der Marktteilnehmer zur Folge, die diesen Abwärtstrend noch intensivierten. Die heftigen Kursverluste führten auf der anderen Seite zu einem kräftigen Renditeanstieg an den Rentenmärkten. Dadurch gibt es wieder übergreifend positive Renditechancen an den Anleihemärkten. Dies ist eine gute Nachricht für den Anleger, denn damit ist das Niedrigzinsumfeld definitiv vorbei! An den Aktienmärkten setzten sich nach heftigen Kursrückgängen in der ersten Hälfte der Berichtsperiode die Optimisten durch, sodass ab Oktober 2022 eine regelrechte Kursrallye begann. Diese freundliche Marktstimmung hielt bis in das neue Kalenderjahr an. Auch hier führte der Kursrutsch in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres zu günstigeren Bewertungen – für langfristig orientierte Anleger führt bei den hohen Inflationsraten deutlich jenseits des Inflationszieles von zwei Prozent kein Weg an Aktien vorbei. Mit den MEAG-Fonds partizipiert der Anleger in Abhängigkeit von seinem Risikoprofil von der Entwicklung an den Kapitalmärkten und dabei sollte der Anlagehorizont nicht außer Acht gelassen werden. Für Anleger gilt es angesichts dieses schwierigen und volatilen Umfeldes, an einer breit über Regionen und Branchen hinweg gestreuten Kapitalanlage festzuhalten und diese nicht voreilig oder gar panisch zu verkaufen.

Die MEAG wurde im Jahr 2023 mit dem Capital Fonds-Kompass-Siegel als „Top-Fondsgesellschaft“ mit vier Sternen ausgezeichnet. Die Finanzexperten der Fachzeitschrift Capital prämierten jedes Jahr diese bekannteste und begehrteste Auszeichnung der Branche, mit der jede Fondsgesellschaft prämiert werden möchte. Dabei werden die Faktoren Fonds-Qualität, Service-Qualität und Qualität im Management genau verglichen und unter die Lupe genommen!

Wir bedanken uns bei Ihnen für Ihre Investmentanlage in unserem Hause und das uns entgegengebrachte Vertrauen.

München, im Juli 2023

Ihre MEAG Geschäftsführung

# Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand: 31.03.2023; alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2022 bis 31.03.2023	3 Jahre 31.03.2020 bis 31.03.2023	5 Jahre 31.03.2018 bis 31.03.2023	10 Jahre 31.03.2013 bis 31.03.2023	Gesamtkostenquote <sup>1)</sup> Geschäftsjahr 2022/2023
<b>Rentenfonds</b>						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	-2,19	-0,49	-4,73	-1,45	0,37
MEAG EuroRent A	DE0009757443	-8,78	-10,71	-10,64	0,58	0,84
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467	-18,95	-26,02	-26,18	-15,39	12,29
<b>Mischfonds</b>						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	-4,96	5,66	0,60	22,59	0,97
MEAG EuroErtrag I	DE000A141UM5	-4,47	7,30	3,19		1,01
MEAG EuroBalance A	DE0009757450	-4,05	17,50	10,55	48,40	1,11
MEAG EuroBalance B	DE000A2N8GNo	-16,01	-0,22			11,71
MEAG EuroKapital	DE0009757468	-4,34	33,76	14,23	16,84	1,36
MEAG MM-Fonds 100	DE0009782722	-1,90	4,93	5,22	37,78	0,64
ERGO Vermögensmanagement Robust	DE000A2ARYR2	-7,13	-1,96	-3,27		1,08
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen	DE000A2ARYT8	-7,53	12,60	5,71		1,30
ERGO Vermögensmanagement Flexibel	DE000A2ARYP6	-7,38	21,41	10,29		1,61
<b>Aktienfonds</b>						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	-0,76	46,60	21,12	105,84	1,28
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	0,12	50,57	26,66	125,13	0,38
MEAG GlobalAktien	DE000A2PPJZ8	-6,26 <sup>2)</sup>				1,69
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	-6,88	45,89	50,49	125,97	1,56
MEAG Nachhaltigkeit I	DE000A0HF491	-5,89	50,54			0,51
<b>Dachfonds</b>						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	-8,11	10,39	12,52	46,93	1,55
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	-2,65	40,86	33,70	93,58	1,99

Wertentwicklung nach BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: MEAG.

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

<sup>2)</sup> Der Fonds MEAG GlobalAktien wurde zum 1. April 2022 aufgelegt. Vor diesem Hintergrund bezieht sich die Wertentwicklung auf den Zeitraum 1.04.2022-31.03.2023.

# Finanzmärkte im Rückblick

## Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index / Zinssatz / Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand / Zinssatz und Rendite in % / Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		31.03.2022	31.03.2023	
<b><u>Aktienmärkte</u></b>				
DAX	Deutschland	14.414,75	15.628,84	8,42%
EURO STOXX 50	Euroraum	3.902,52	4.315,05	10,57%
STOXX Europe 50	Europa	3.710,84	3.941,10	6,21%
Dow Jones Index	USA	34.678,35	33.274,15	-4,05%
S&P 500	USA	4.530,41	4.109,31	-9,29%
MSCI China	China	71,70	67,88	-5,32%
MSCI World	Welt	2.339,32	2.174,50	-7,05%
<b><u>Geld- und Rentenmärkte</u></b>				
EZB-Leitzins	Euroraum	0,00	3,50	3,50%
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,50	5,00	4,50%
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,46	3,04	3,50%
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,51	2,30	1,79%
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	2,33	3,48	1,15%
<b><u>Wechselkurse</u></b>				
EUR / USD		1,1127	1,0865	-2,35%
EUR / GBP		0,8451	0,8787	3,98%
EUR / JPY		135,0479	144,5956	7,07%
EUR / CHF		1,0239	0,9925	-3,07%

Quelle: Refinitiv Eikon



# Tätigkeitsbericht MEAG EuroFlex zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fondsmanagements ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Rentenmärkte im kürzeren Laufzeitenbereich. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in auf Euro lautende Anleihen mit (Rest-)Laufzeiten bis zu 24 Monaten und Anleihen mit periodischer Zinsfestsetzung. Je nach Markteinschätzung können Fremdwährungsanleihen beigemischt werden.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von -0,19 Prozent, stiegen die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere im Berichtszeitraum sehr stark an. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges, der kräftig anziehenden Zinsen und Inflationsraten sowie der zunächst sehr zögerlich agierenden Zentralbanken wurde der Aufwärtstrend der Renditen deutscher Staatsanleihen mit zweijähriger Restlaufzeit angetrieben. Die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer 2022 mit dem Zyklus von Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob zunächst die Leitzinsen in zwei Schritten um 50 und 75 Basispunkte von 0 auf 1,25 Prozent an. Das späte, aber entschlossene, kontraktive Vorgehen der Zentralbank führte zu kräftig steigenden Zinsen und zu deutlichen Renditesteigerungen am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve. Die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen kletterten von etwa 0,22 Prozent Ende Juli 2022 auf 1,9 Prozent Ende September 2022. Nach einer vorübergehenden Verschnaufpause erfolgten weitere deutliche kontraktive, geldpolitische Maßnahmen durch die EZB in Form von zwei weiteren Leitzinsanhebungen um erneut 75 und 50 Basispunkte auf 2,5 Prozent bis zum Ende des Kalenderjahres 2022. Die Renditen von kurzlaufenden deutschen Staatspapieren kletterten weiter auf gut 2,63 zum Ende des Jahres 2022. Da die Teuerungsraten im Euroraum sich weiterhin auf einem hohen Niveau bewegten und die Inflation nunmehr weniger von den Energiepreisen, sondern von der Kerninflation – also der Inflation ohne Lebensmittel und Energiepreise – getrieben war, hob die EZB im Februar und März 2023 den Leitzins erneut um jeweils 50 Basispunkte auf 3,5 Prozent an. Die Renditen zweijähriger Staatspapiere deutscher Provenienz durchbrachen die Drei-Prozent-Linie und erreichten damit das höchste Niveau seit Jahren. Zum Berichtsstichtag notierten die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen um 294 Basispunkte höher bei 2,75 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 in gedeckten Anleihen, Unternehmensanleihen und in Anleihen öffentlicher Emittenten mit überwiegend kurzer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren angelegt. Im Berichtszeitraum erhöhte das Fondsmanage-

ment das Engagement in gedeckten Anleihen – deren Anteil stieg in der Stichtagsbetrachtung von 17,47 auf 37,34 Prozent. Nach dem kräftigen Zinsanstieg und den damit einhergehenden Kursrücksetzern an den Rentenmärkten, vor allem in der ersten Hälfte des vergangenen Kalenderjahres, gibt es wieder attraktive Renditen auch für sicherere Anleihen von beispielsweise europäischen Kernländern bester Bonität. Vor dem Hintergrund der kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken können Anleger auch im kürzeren Laufzeitenbereich von höheren Renditen von deutlich über 3 Prozent profitieren. Im Zuge dieses Marktumfeldes konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere bester Bonität. Das Engagement in Anleihen öffentlicher Emittenten hingegen wurde aufgrund von Endfälligkeiten und Verkäufen deutlich ermäßigt – der Anteil dieser Anleihen sank stichtagsbezogen von 53,25 auf 26,83 Prozent. Auf Länderebene gewichtete das Fondsmanagement die Engagements in verzinsliche Wertpapiere spanischer und italienischer Provenienz niedriger. Die mangelnden strukturellen Reformen, die hohe Staatsverschuldung, eine politisch eher instabile Regierung sowie neue attraktivere Anlagemöglichkeiten mit einem besseren Chance-Risiko-Profil gaben für das Fondsmanagement den Ausschlag für die Reduktion des Bestandes an italienischen Anleihen. Der Bestand an Staatspapieren nordmazedonischer Herkunft wurde in der Berichtsperiode erhöht. Im Juli 2022 erfolgte der Start für die Beitrittsverhandlungen des westlichen Balkanlandes. Stichtagsbezogen war der Fonds in keine Fremdwährungsanleihen investiert.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -2,19 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (70 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1-3 Y., 30 % IBOXX EURO Germany Covered 1-3 Y. – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -2,99 Prozent. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich das Umfeld mit stark steigenden Zinsen in der ersten Hälfte des Kalenderjahres 2022 sowie die Auswahl einzelner Unternehmensanleihen aus. Einen positiven Effekt hingegen hatten die tendenziell defensive Aufstellung des Portfolios mit kurzen Restlaufzeiten sowie die Reinvestition von Geldern nach Fälligkeiten in deutlich renditeträchtigere Anleihen.

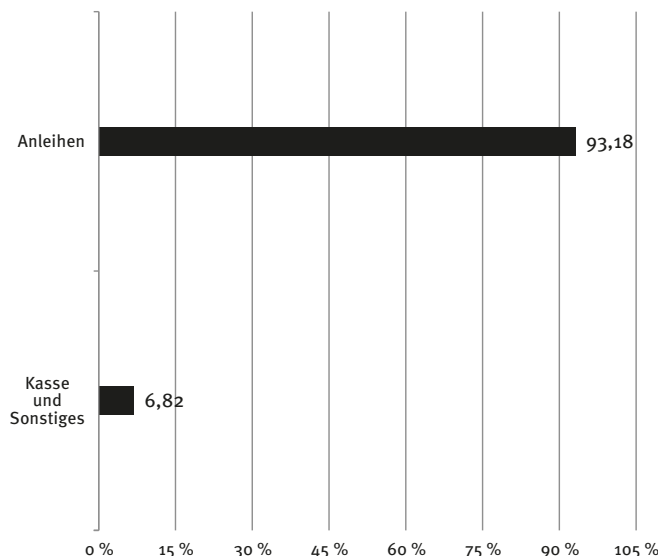
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,73 Euro ausgeschüttet.

Die Renditen europäischer Anleihen sind auf ein langfristig attraktives Zinsniveau zurückgekehrt. Für zweijährige deutsche Staatspapiere gibt es wieder positive Renditen, das war seit Längerem nicht mehr der Fall. Die Notenbanken dürften zukünftig einen stärkeren Fokus auf aktuelle ökonomische Daten richten und die Inflationsraten sowie nachgelagert den Arbeitsmarkt

noch intensiver im Blick behalten. Die Europäische Zentralbank ist entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker abzubremsen. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Rentenmärkten in Grenzen halten. Geopolitische Unsicherheiten aufgrund des Ukraine-Krieges, schwache Wirtschaftsdaten und ein eingetrübtes Gesamtumfeld für Rentenmärkte könnten die Nachfrage nach beispielsweise europäischen Peripherieanleihen eher dämpfen. Bei einem solchen eher risikoaversen Szenario könnte die Nachfrage nach sichereren europäischen Staatspapieren, wie beispielsweise den deutschen zweijährigen Staatsanleihen, generell zunehmen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren erhöhen.

#### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



#### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

##### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von AA3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 96 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlage-schwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum niedrig.

##### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 1,60 (Modified Duration), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

##### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,99 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

##### Währungsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum in auf Euro lautende Wertpapiere investiert. Die Währungsrisiken waren folglich im Berichtszeitraum gering.

##### Liquiditätsrisiken

Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu können, wird im besonderen Maße Wert auf die Liquidität der einzelnen Positionen gelegt. Alle Papiere waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

##### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter ande-



rem mit schriftlich dokumentierten Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### **Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

### **Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Renten	EUR	79.556,75	6,93%
aus Devisen	EUR	5.335,16	0,46%
aus Derivate	EUR	1.062.650,64	92,60%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.147.542,55</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Renten	EUR	-2.970.217,96	68,23%
aus Devisen	EUR	-1.829,54	0,04%
aus Derivate	EUR	-1.381.265,27	31,73%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.353.312,77</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.205.770,22</b>	

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

### **Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroFlex; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroFlex

ISIN	DE0009757484
Aufledgedatum	01.10.1992
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,00 %, zzt. 0,30 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 1,00 %, zzt. 1,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	101.895.720,84 €
Umlaufende Anteile	2.489.970,748
Anteilwert	40,92€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,73 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	0,37 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

# Vermögensübersicht MEAG EuroFlex

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>102.173.782,64</b>	<b>100,27</b>
1. Anleihen		94.946.330,69	93,18
- ABS/MBS/CDO	EUR	4.044.254,89	3,97
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	27.335.756,40	26,83
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	952.559,00	0,93
- Gedeckte Anleihen	EUR	38.044.426,40	37,34
- Unternehmensanleihen	EUR	24.569.334,00	24,11
2. Derivate		195.901,17	0,19
3. Bankguthaben		6.109.449,69	6,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände		922.101,09	0,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-278.061,80</b>	<b>-0,27</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-278.061,80	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>101.895.720,84</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroFlex

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>94.946.330,69</b>	<b>93,18</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>94.946.330,69</b>	<b>93,18</b>
DE0001030849	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	EUR	2.000	2.000	0 %	99,6800	1.993.600,00	1,96	
DE0001030898	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	EUR	7.000	7.000	0 %	98,4380	6.890.625,00	6,76	
DE0001030906	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	EUR	3.000	3.000	0 %	98,1950	2.945.835,00	2,89	
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)	EUR	2.000	2.000	0 %	92,6080	1.852.160,00	1,82	
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S	EUR	1.400	1.400	0 %	96,3430	1.348.796,40	1,32	
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	2.600	0	0 %	96,6960	2.514.096,00	2,47	
XS2343821794	0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(24)	EUR	1.000	1.000	0 %	95,4510	954.514,00	0,94	
XS2257857834	0.010% Aegon Bank N.V. EO-Med.- Term Cov. Bds 2020(25)	EUR	500	500	0 %	91,5630	457.815,00	0,45	
FR0014006XE5	0.010% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	EUR	500	500	0 %	93,2070	466.035,50	0,46	
DE000A2YNVM8	0.010% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15292 v.19(25)	EUR	2.000	2.000	0 %	92,0460	1.840.920,00	1,81	
DE000A289PC3	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1229 20(25)	EUR	2.000	2.000	0 %	92,4250	1.848.496,00	1,81	
DE000HV2AST3	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN- HPF S.2063 v.19(24)	EUR	2.000	2.000	0 %	95,2760	1.905.526,00	1,87	
XS2199348231	0.052% Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	EUR	2.000	2.000	0 %	92,2920	1.845.832,00	1,81	
XS2436160779	0.100% Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(24/25)	EUR	500	0	0 %	96,9910	484.955,00	0,48	
XS2003420465	0.125% Bank of Queensland Ltd. EO- M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	500	500	0 %	96,0260	480.128,50	0,47	
XS1872356859	0.125% KommuneKredit EO-MTN 2018(23)	EUR	1.000	1.000	0 %	98,8070	988.070,00	0,97	
XS2013525501	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.- Term Cov. Bds 2019(26)	EUR	300	300	0 %	90,1410	270.423,30	0,27	
XS2407357768	0.125% NatWest Markets PLC EO-MTN 2021(25)	EUR	500	0	0 %	90,5840	452.919,50	0,44	
XS2248451200	0.190% Thames Water Utilities Fin.PLC EO-MTN 2020(21/23)	EUR	500	0	0 %	98,1550	490.777,10	0,48	
XS1418849482	0.250% Aegon Bank N.V. EO-Med.- Term Cov.Bds 2016(23)2	EUR	500	0	0 %	99,6290	498.145,00	0,49	
XS2114852218	0.250% Comcast Corp. EO-Nts 2020(20/27)	EUR	400	400	0 %	87,6130	350.450,40	0,34	
XS1622193248	0.250% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	EUR	600	600	0 %	96,4400	578.641,20	0,57	
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)	EUR	700	700	0 %	92,9360	650.549,20	0,64	
DE000A2R9ZT1	0.250% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2019(23)	EUR	500	500	0 %	98,2770	491.385,00	0,48	
NL0013400401	0.250% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	2.500	2.000	0 %	97,1350	2.428.362,50	2,38	
XS2438615606	0.250% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(25)	EUR	400	0	0 %	94,0920	376.368,80	0,37	
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	EUR	500	0	0 %	98,7500	493.750,00	0,48	
XS1811023735	0.375% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 18(23)	EUR	1.000	1.000	0 %	99,8550	998.550,00	0,98	
XS1554349297	0.375% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	EUR	500	0	0 %	97,5010	487.505,00	0,48	
DE000HSH5Y29	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	EUR	500	0	0 %	99,8450	499.225,00	0,49	
DE000HSH6K16	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	EUR	500	0	0 %	99,2610	496.305,00	0,49	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	91,8490	918.492,00	0,90
XS1432510631	0.375% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)		EUR	500	0	0 %	99,4630	497.312,50	0,49
XS2384715244	0.450% DXC Capital Funding DAC EO-Nts 2021(21/27) Reg.S		EUR	500	0	0 %	81,9760	409.881,00	0,40
XS1935204641	0.500% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 19(24)		EUR	500	500	0 %	97,6470	488.235,00	0,48
FR0013329224	0.500% AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)		EUR	1.000	0	0 %	94,2440	942.436,00	0,92
XS1639238820	0.500% BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(24)		EUR	600	600	0 %	96,2380	577.425,00	0,57
FR0013329638	0.500% HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)		EUR	2.000	2.000	0 %	94,2810	1.885.622,00	1,85
DE000A14J421	0.500% Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,2330	952.331,00	0,93
XS1391589626	0.500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)		EUR	500	0	0 %	99,9560	499.777,50	0,49
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)		EUR	300	0	0 %	91,9570	275.871,30	0,27
DE000RLP0645	0.500% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2015 (2025)		EUR	2.000	2.000	0 %	95,3160	1.906.312,00	1,87
XS1887330188	0.500% Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bds 2018(23)		EUR	1.000	0	0 %	98,5940	985.935,00	0,97
FR0013383585	0.500% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(25)		EUR	1.500	1.500	0 %	94,8960	1.423.443,00	1,40
XS1615085781	0.500% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(24)		EUR	500	0	0 %	96,6540	483.269,50	0,47
XS1899009705	0.550% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 18(23)		EUR	500	0	0 %	98,2740	491.367,50	0,48
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	0	0 %	94,9780	474.891,00	0,47
BE0002594720	0.625% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)		EUR	800	800	0 %	94,2490	753.991,20	0,74
DE000A14J1C8	0.625% Niedersachsen, Land Landessch.v.15(25) Ausg.845		EUR	2.000	2.000	0 %	95,5250	1.910.502,00	1,87
XS1716243719	0.625% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2017(17/24)		EUR	500	500	0 %	95,0470	475.233,00	0,47
DE000HV2ART5	0.625% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2029 v.18(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	93,3720	933.720,00	0,92
XS2442748971	0.723% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2022(25)144A		EUR	1.600	600	0 %	94,3090	1.508.937,60	1,48
BE0002483585	0.750% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 2015(25)		EUR	500	0	0 %	95,1680	475.840,00	0,47
XS1188081936	0.750% Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2015(25)		EUR	500	0	0 %	95,0010	475.002,50	0,47
EU000A3K4DJ5	0.800% Europäische Union EO-MTN 2022(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,2560	952.559,00	0,93
XS1203854960	0.875% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 2015(23/23)		EUR	500	0	0 %	98,5500	492.750,00	0,48
FR0013065117	0.875% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	93,0030	930.025,00	0,91
XS1819575066	0.875% Rolls-Royce PLC EO-MTN 2018(24/24)		EUR	500	0	0 %	96,3250	481.625,00	0,47
XS1917591411	1.000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 18(23)166		EUR	800	800	0 %	97,9790	783.832,00	0,77
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	100	0	0 %	86,9470	86.946,50	0,09
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	400	400	500 %	96,5400	386.160,80	0,38
XS1751004232	1.125% Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)		EUR	500	0	0 %	95,3900	476.950,00	0,47
DE000CZ40MC5	1.125% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 17(25) S.888		EUR	500	0	0 %	91,8890	459.442,50	0,45

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2430287529	1.207% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/ 26)Reg.S		EUR	100	0	0 %	89,6220	89.621,50	0,09
CH0343366842	1.250% Credit Suisse Group AG EO- FLR MTN 2017(17/25) <sup>2)</sup>		EUR	500	0	0 %	93,6550	468.274,00	0,46
XS1509006380	1.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2016(24/25)		EUR	500	500	0 %	95,0100	475.052,00	0,47
XS1591781452	1.375% American Tower Corp. EO-Nts 2017(17/25)		EUR	500	0	0 %	95,3550	476.774,00	0,47
XS1652512457	1.375% DS Smith PLC EO-MTN 2017(17/24)		EUR	700	700	0 %	96,0050	672.036,40	0,66
XS1558013360	1.375% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2017(17/25)		EUR	400	400	0 %	95,7330	382.932,80	0,38
XS2463918313	1.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2022(25)		EUR	500	500	0 %	95,9090	479.545,00	0,47
XS2067213913	1.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO- Non-Preferred MTN 2019(25)		EUR	500	0	0 %	95,2560	476.279,00	0,47
XS1558491855	1.625% Mundys S.p.A. EO-MTN 2017(25)		EUR	500	0	0 %	94,7800	473.900,00	0,47
XS1240964483	1.625% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2015(25)		EUR	800	800	0 %	95,2970	762.377,60	0,75
XS2116728895	1.744% Ford Motor Credit Co. LLC EO- MTN 2020(20/24)		EUR	300	300	0 %	96,0760	288.228,00	0,28
XS1346652891	1.750% Chile, Republik EO-Bds 2016(26)		EUR	500	500	0 %	94,5260	472.628,50	0,46
XS2190961784	1.875% Athene Global Funding EO-Nts 2020(23) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2580	992.580,00	0,97
XS1316569638	1.875% Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-MTN 2015(25)Ser.2		EUR	500	500	0 %	94,3590	471.794,00	0,46
XS1415366720	1.875% Ceske Drahy AS EO-Nts 2016(23)		EUR	500	0	0 %	99,6880	498.440,00	0,49
FR0011508332	1.875% Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2013(23)		EUR	500	0	0 %	99,8040	499.017,50	0,49
XS1489184900	1.875% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2016(23/23)		EUR	500	500	0 %	99,2690	496.342,50	0,49
XS2228676735	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/23) Reg.S		EUR	400	0	0 %	99,0230	396.092,00	0,39
XS1978668298	2.000% NIBC Bank N.V. EO-Non- Preferred MTN 2019(24)		EUR	700	700	0 %	97,3590	681.509,50	0,67
XS1939356645	2.200% General Motors Financial Co. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	500	500	0 %	98,5880	492.938,50	0,48
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68 <sup>3)</sup>		EUR	500	0	500 %	99,8610	499.305,00	0,49
FR0013416146	2.375% ELO S.A. EO-MTN 2019(19/ 25) <sup>3)</sup>		EUR	500	0	0 %	96,3940	481.970,50	0,47
FR0011388339	2.400% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2013(25)		EUR	500	0	0 %	98,2750	491.374,50	0,48
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	500	0	0 %	99,7990	498.992,50	0,49
XS1432493879	2.625% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(23) Reg.S		EUR	900	0	0 %	99,9410	899.464,50	0,88
XS1401114811	2.625% MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt EO-Nts 2016(23)		EUR	500	0	0 %	99,8520	499.257,50	0,49
DE000MHB33J5	2.750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)		EUR	1.200	1.200	0 %	98,8920	1.186.701,60	1,16
DE000A14J7G6	2.750% ZF North America Capital Inc. EO-Nts 2015(15/23)		EUR	500	0	0 %	99,9260	499.630,00	0,49
DE000LB384E5	2.875% Landesbank Baden- Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v. 23(26)		EUR	800	800	0 %	99,2420	793.937,60	0,78
XS2530506752	2.875% OP Yrityspankki Oyj EO- Preferred MTN 2022(25)		EUR	400	400	0 %	97,7860	391.144,40	0,38
XS0787527349	2.875% Philip Morris Internat. Inc. EO- MTN 2012(24)		EUR	500	500	0 %	99,0160	495.078,50	0,49
DE000BHY0SP0	3.000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)		EUR	500	500	0 %	99,6590	498.296,50	0,49



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2585966257	3.000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)		EUR	600	600	0 %	99,3180	595.906,80	0,58
XS0706261368	3.000% Nederlandse Waterschapsbank NV EO-MTN 2011(23)		EUR	500	500	0 %	99,8190	499.092,50	0,49
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.400	0	0 %	99,4460	565.150,01	0,55
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)		EUR	200	200	0 %	99,6500	199.300,00	0,20
XS2458323891	3.218% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	700	700	0 %	98,9830	648.658,41	0,64
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)		EUR	500	500	0 %	99,9260	499.627,50	0,49
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)		EUR	1.300	1.300	0 %	99,3790	1.291.929,60	1,27
FR0014009BF2	3.343% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	800	800	0 %	99,7910	683.132,97	0,67
IT0005388746	3.346% Ass.-Backed E.Sec.Tr.Svntn Srl EO-FLR Nts 2019(32) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	700	0	0 %	99,9030	185.038,85	0,18
XS2572989650	3.375% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(26)		EUR	500	500	0 %	99,5090	497.543,00	0,49
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6600	791.970,94	0,78
XS2547591474	3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26)		EUR	300	300	0 %	99,8200	299.458,50	0,29
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	600	0	0 %	100,0000	2.677,34	0,00
XS2573331324	3.625% ABN AMRO Bank N.V. EO- Preferred MTN 2023(26)		EUR	100	100	0 %	99,4020	99.402,40	0,10
XS1060842975	3.625% Rumänien EO-MTN 2014(24)		EUR	500	500	0 %	99,9090	499.546,00	0,49
IT0005451908	3.652% Brignole CO 2021-1 S.r.l. EO- FLR Nts 2021(24/36) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	900	0	0 %	99,8850	837.754,79	0,82
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	500	500	0 %	92,1930	460.962,50	0,45
FR0013328994	3.702% Noria 2018-1 EO-FLR Nts 2018(38) Cl.B <sup>3)</sup>		EUR	800	0	0 %	99,8650	90.337,78	0,09
XS2345322940	3.752% Finance Ireland RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 21(24/61) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	300	0	0 %	99,7260	239.533,80	0,24
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.- T.Hyp.Pfandb. 2023(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9190	1.009.190,00	0,99
XS2597408439	3.879% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)		EUR	1.900	1.900	0 %	100,9860	1.918.734,00	1,88
DE000HLBoAN8	4.345% Lb.Hessen-Thüringen GZ Öff.Pfandbr. S.864 v.14(24)		EUR	500	0	0 %	100,6050	503.025,00	0,49
XS1245292807	4.375% Argentum Netherlands B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.		EUR	300	300	0 %	96,2190	288.658,20	0,28
XS1933828433	4.375% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2019(25/Und.)		EUR	400	400	0 %	97,8880	391.550,00	0,38
XS2251627514	5.500% Pinnacle Bidco PLC EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	300	300	0 %	92,7460	278.236,50	0,27
XS1452578591	5.625% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2016(23) Reg.S		EUR	400	0	0 %	100,1850	400.738,00	0,39
XS0193945655	5.875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2004(24)		EUR	400	0	0 %	102,2720	409.087,60	0,40
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S		EUR	300	300	0 %	100,5640	301.692,00	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>94.946.330,69</b>	<b>93,18</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	195.901,17	0,19
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	187.298,93	0,18
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	187.298,93	0,18
SFRM23	3-Month SOFR Future o6/ 23 CME	CME IOM	STK	-87.000	0	0	USD 0,0000	-26.071,15	-0,03
DE000C671E30	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-600				-16.200,00	-0,02
DE000C671E14	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	-1.400				-18.829,92	-0,02
DE000C6YTCP7	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	23.000				248.400,00	0,24
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	8.602,24	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	15.571,52	0,02
<b>geschlossene Positionen</b>							EUR	15.571,52	0,02
EUR/USD 0.95 Mio.		OTC		945.647				15.571,52	0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-6.969,28	-0,01
<b>offene Positionen</b>							EUR	-6.969,28	-0,01
EUR/USD 0.02 Mio.		OTC		15.843				241,46	0,00
USD/PHP 0.54 Mio.		OTC		544.458				-7.210,74	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	6.109.449,69	6,00
<b>Bankguthaben</b>							EUR	6.109.449,69	6,00
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	5.987.216,39	5,88
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	5.987.216,39		%	100,0000	5.987.216,39	5,88
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							EUR	590,59	0,00
			NOK	0,22		%	100,0000	0,02	0,00
			PLN	2.764,14		%	100,0000	590,57	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	121.642,71	0,12
			AUD	907,45		%	100,0000	559,39	0,00
			GBP	29.501,37		%	100,0000	33.573,88	0,03
			TRY	464,61		%	100,0000	22,28	0,00
			USD	95.050,43		%	100,0000	87.487,16	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	922.101,09	0,90
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	460.320,08				460.320,08	0,45
Sonstige Forderungen			EUR	15,35				15,35	0,00
Zinsansprüche			EUR	461.765,66				461.765,66	0,45
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-278.061,80	-0,27
Gezahlte Variation Margin			EUR	-187.298,93				-187.298,93	-0,18

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-38.971,46				-38.971,46	-0,04
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-51.791,41				-51.791,41	-0,05
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>101.895.720,84</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert MEAG EuroFlex</b>						EUR	<b>40,92</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex</b>						STK	<b>2.489.970,748</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
PHP	(Philippinische Peso)	59,064900	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

**CME IOM** Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - International Monetary Market Division (IMM)

**EUREX** Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**OTC** Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102408	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	0	500
DE0001141802	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	4.000
DE0001030716	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	EUR	0	2.000
DE0001104842	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	1.000
DE0001104867	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	2.000
DE0001104834	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	3.500	4.500
DE0001104875	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	0	6.000
XS2390400633	0.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26)	EUR	0	600
FR0013283686	0.000% Frankreich EO-OAT 2017(23)	EUR	0	3.500
FR0013479102	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(23)	EUR	0	1.500
FR0013445627	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(25)	EUR	2.500	2.500
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)	EUR	0	2.000
IT0005424251	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	EUR	0	1.000
IT0005439275	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	1.000
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	1.000
XS2020670696	0.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/22)	EUR	0	400
XS2300208928	0.000% Snam S.p.A. EO-MTN 2021(25/25)	EUR	0	500
ES0000012F84	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(23)	EUR	0	4.000
ES0000012F92	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(25)	EUR	0	500
ES0000012G91	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(26)	EUR	500	500
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)	EUR	2.000	2.000
DE000NLB3UX1	0.010% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.21(2026)	EUR	0	500
IT0005384497	0.050% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	EUR	0	1.000
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	EUR	0	500
BE0000339482	0.200% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	EUR	0	1.000
XS2049726990	0.250% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	EUR	0	500
ES0000012E85	0.250% Spanien EO-Bonos 2019(24)	EUR	0	2.000
XS1636546951	0.265% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) CL.A	EUR	0	1.500
FR0014009BF2	0.301% Harmony French Home Loan EO-FLR Nts 2022(26) CL.A	EUR	0	800
ES0000012B62	0.350% Spanien EO-Bonos 2018(23)	EUR	0	3.000
IT0005419848	0.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(26)	EUR	1.500	1.500
IT0005405318	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	EUR	0	1.000
XS2304664167	0.625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(26)	EUR	0	500
XS1290654513	0.625% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	EUR	0	1.000
DE000A2RYD83	0.625% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2019(23)	EUR	500	500
XS1588411188	0.625% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	EUR	0	1.000
PTBPCPIOM0057	0.750% Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	EUR	0	900

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2149270477	0.750% UBS AG EO-MTN 2020(23/23)	EUR	500	500
IT0005390874	0.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(27)	EUR	0	1.000
XS1357663050	0.875% AIB Mortgage Bank Unlimited Co EO-Mortg.Cov. MTN 2016(23)	EUR	0	1.000
XS2009152591	0.875% easyjet PLC EO-MTN 2019(19/25)	EUR	0	500
XS1884552040	0.895% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)Cl.A1c	EUR	0	2.000
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	EUR	0	2.000
ES0440609313	1.000% Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	EUR	0	500
DE000A3ToYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	EUR	800	800
XS1327027998	1.100% Mastercard Inc. EO-Nts 2015(15/22)	EUR	500	500
ES0413320062	1.125% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	EUR	0	1.000
IT0005493298	1.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	EUR	1.000	1.000
XS1767930826	1.203% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR MTN 2018(22)	EUR	0	500
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)	EUR	0	500
XS1957541953	1.375% Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	EUR	0	1.000
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)	EUR	0	1.000
DE0001102317	1.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	EUR	0	1.000
DE0001102358	1.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	0	500
ES0205045000	1.625% Criteria Caixa S.A.U. EO-MTN 2015(22)	EUR	0	500
XS1117528189	1.750% Babcock International Grp PLC EO-MTN 2014(14/22)	EUR	0	900
XS1791704189	1.750% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2018(18/22)	EUR	0	500
FR0011486067	1.750% Frankreich EO-OAT 2013(23)	EUR	0	2.000
IT0005499311	1.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	EUR	2.500	2.500
IT0005408502	1.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	EUR	1.000	1.000
XS1172947902	1.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)	EUR	0	500
FR0013245586	2.000% Stellantis N.V. EO-MTN 2017(17/24)	EUR	0	500
XS1857022609	2.375% OTE PLC EO-MTN 2018(22)	EUR	0	500
XS1317432620	2.593% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR MTN 2015(22)	EUR	0	500
DE000MHB33J5	2.750% Münchener Hypothekenbank LS-MTN-HPF S.2017 v.2023(2025)	EUR	1.200	1.200
XS2296201424	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	EUR	0	500
DE000LB384E5	2.875% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(26)	EUR	800	800
XS2530506752	2.875% OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 2022(25)	EUR	400	400
XS2228260043	2.875% Ryanair DAC EO-MTN 2020(25)	EUR	0	500
DE000BHYoSPo	3.000% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	EUR	500	500
XS2585966257	3.000% ING Groep N.V. EO-MTN 2023(26)	EUR	600	600
XS1521039054	3.125% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23)GAZPROM Reg.S	EUR	0	500
DE000TLX2003	3.125% Talanx AG Nts v.2013(2023)	EUR	500	500
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	200	200
XS2582348046	3.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR	300	300
XS1169832810	3.250% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2015(23)	EUR	0	500

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2572989650	3.375% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(26)	EUR	500	500
XS2573331324	3.625% ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	EUR	100	100
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 2023(26)	EUR	1.000	1.000
XS1266662763	4.000% SoftBank Group Corp. EO-Nts 2015(15/22)	EUR	0	500
FR0011011188	4.300% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bds 2011(23)	EUR	500	500
ES00000123X3	4.400% Spanien, Königreich EO-Bonos 2013(23)	EUR	0	1.000
IT0004898034	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	EUR	2.000	2.000
XS0765448757	5.000% thyssenkrupp AG MTN v.12(22)	EUR	0	1.000
XSO969341147	6.375% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	EUR	0	500
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S	EUR	300	300
XS2458323891	Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(59) CLA	EUR	700	700
US06367TG384	2.350% Bank of Montreal DL-MTN 2017(22)	USD	0	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000DB7XJP9	1.125% Deutsche Bank AG MTN.v.2015(2025)	EUR	0	500
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Ver. FLR-Sub.Anl.15(22/75)	EUR	0	500

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			267,926
BTP 3y 6%				
EURIBOR 3M				
Euro-Schatz 2y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
USD LIB 3M)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			237,173
BTP 3y 6%				
EURIBOR 3M				
Euro-Bobl 5y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
USD LIB 3M)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
GBP/USD	EUR			521



**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/USD	EUR			1.199
GBP/USD	EUR			-2
USD/PHP	EUR			492

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroFlex  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	92.896,22
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	747.277,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	15.800,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2,39
5. Sonstige Erträge	266,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>856.237,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-227,81
2. Verwaltungsvergütung	-307.386,63
3. Verwahrstellenvergütung	-33.529,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.896,91
5. Sonstige Aufwendungen	-18.306,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-381.346,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>474.891,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.147.542,55
2. Realisierte Verluste	-4.353.312,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-3.205.770,22</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.730.879,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	319.232,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	123.318,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>442.550,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.288.328,73</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroFlex**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>99.875.042,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-681.548,56
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.884.196,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.821.363,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.937.167,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		106.359,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.288.328,73
davon nicht realisierte Gewinne	319.232,21	
davon nicht realisierte Verluste	123.318,24	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>101.895.720,84</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroFlex**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.714.570,37</b>	<b>3,90</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.445.449,55	5,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.730.879,18	-1,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>7.896.891,72</b>	<b>3,17</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	7.896.891,72	3,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.817.678,65</b>	<b>0,73</b>
1. Endausschüttung	1.817.678,65	0,73
a) Barausschüttung	1.817.678,65	0,73

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroFlex**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	101.895.720,84	40,92
31.03.2022	99.875.042,33	42,13
31.03.2021	104.736.888,13	43,45
31.03.2020	115.557.137,57	42,60

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroFlex

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	107.223.134,86
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-03Y TR		70,00%
IBOXX EUR GERMANY COV 01-03Y TR		30,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,58%
größter potenzieller Risikobetrag		0,98%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,81%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	186,27
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroFlex	EUR	40,92
Umlaufende Anteile MEAG EuroFlex	STK	2.489.970,748

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroFlex

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,37 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG EuroFlex		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Schadensfall	EUR	266,30
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	-8.748,31
Gebühren DPG Performancemessung	EUR	-2.835,23



**Transaktionskosten EUR 3.734,22.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroRent zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroRent investiert überwiegend in Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Europa. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (u. a. Staatsanleihen, Kommunalanleihen), besicherte Anleihen (z. B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen bevorzugt. Die Laufzeit dieser Papiere wird je nach Markteinschätzung gewählt. Wertpapiere außereuropäischer Emittenten können dem Fondsvermögen beigemischt werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Wertpapiere dem Fondsmanagement. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Rentenmärkte.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroRent besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilkategorie A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlage summe.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von 0,51 Prozent, stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bereits zu Beginn des Geschäftsjahres an. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges, der Abhängigkeit Europas von russischen Energieimporten und der räumlichen Nähe zu Russland sowie der kräftig anziehenden Zinsen und Inflationsraten wurde der Aufwärtstrend der Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit angetrieben. Daneben stiegen auch die Renditen portugiesischer sowie irischer Staatspapiere und noch kräftiger die Renditen italienischer und griechischer Staatsanleihen jeweils gleicher Laufzeit an. Im Gegenzug führte der signifikante Zinsanstieg zu den stärksten Kursverlusten seit gut zwanzig Jahren und zog deutliche Portfolioanpassungen der Marktteilnehmer nach sich, die diesen Abwärtstrend noch intensivierten. Angesichts dieser historischen besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende der Zinsstrukturkurve. Auch Staatspapiere erstklassiger Bonität, wie zum Beispiel deutsche Staatsanleihen, korrigierten stark wie noch nie zuvor so schnell in diesem Ausmaß. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb neben den durch den Ukraine-Krieg explodierenden Energiepreisen die Inflationsrate. Die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob in sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent die Leitzinsen in Europa an. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere verzeichneten nach einer temporären Abwärtsbewegung einen sehr deutlichen Anstieg. Anfang August notierten die Renditen der zehnjährigen deutschen Staatsanlei-

hen noch bei gut 0,7 Prozent und stiegen bis Ende Oktober auf über 2,4 Prozent an. Die Renditeaufschläge der europäischen Staatsanleihen der Peripherie stiegen in diesem Zeitraum ebenfalls an, sodass sich beispielsweise die Renditen der Staatspapiere griechischer Provenienz mit zehnjähriger Laufzeit in dieser Periode nahezu verdoppelten. Die Renditen der zehnjährigen Staatsanleihen deutscher Provenienz stiegen am Anfang des Kalenderjahres 2023 an und erreichten zum Anfang März 2023 mit gut 2,75 Prozent den Höchststand der Berichtsperiode. Zum Ende des Berichtszeitraumes notierten die Renditen um 179 Basispunkte höher bei 2,30 Prozent.

Im Berichtszeitraum blieben in der Stichtagsbetrachtung die Bestände der einzelnen Positionen weitestgehend unverändert. Zum Ende des Berichtszeitraumes lag der Anteil der Anleihen öffentlicher Emittenten bei 23,60 Prozent – im Vorjahr war der Fonds in diese verzinslichen Wertpapiere mit 25,82 Prozent angelegt. Der Anteil an gedeckten Anleihen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 22,21 Prozent und der MEAG EuroRent war zum Berichtsstichtag in Unternehmensanleihen in Höhe von 48,68 Prozent investiert. Auch der Bestand an ABS/MBS-Papieren blieb stichtagsbezogen in etwa unverändert. Nach dem kräftigen Zinsanstieg und den damit einhergehenden Kursrücksetzern an den Rentenmärkten, vor allem in der ersten Hälfte des vergangenen Kalenderjahres, gibt es wieder attraktive Renditen auch für sicherere Anleihen von beispielsweise europäischen Kernländern bester Bonität. Vor dem Hintergrund der kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken können Anleger auch im kürzeren Laufzeitenbereich von höheren Renditen von deutlich über 3 Prozent profitieren. Im Zuge dieses Marktumfeldes konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere bester Bonität – dabei nahm das Fondsmanagement vereinzelt an attraktiven Neuemissionen teil. Angesichts des Marktumfeldes mit erneut attraktiven Renditen für Anleihen der europäischen Kernzone reduzierte das Fondsmanagement in der Berichtsperiode den Anteil an italienischen und spanischen Staatspapieren mit längeren Laufzeiten. Die mangelnden strukturellen Reformen, die hohe Staatsverschuldung, eine politisch eher instabile Regierung sowie neue attraktivere Anlagemöglichkeiten mit einem besseren Chance-Risiko-Profil veranlassten das Fondsmanagement zu der Reduktion des Bestandes an italienischen Anleihen. Darüber hinaus wurde ein kleiner Bestand an Staatspapieren nordmazedonischer Herkunft in der Berichtsperiode aufgebaut. Im Juli 2022 erfolgte der Start für die Beitrittsverhandlungen des westlichen Balkanlandes. Ferner steuerte das Fondsmanagement aktiv die Duration des Portfolios und setzte Derivate auch zu Absicherungszwecken ein – das Italien-Portfolio wurde im Geschäftsjahr beispielsweise weitestgehend abgesichert.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten

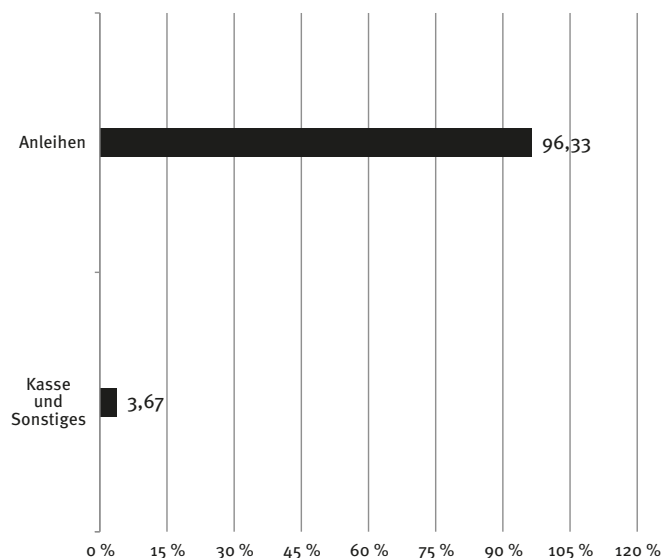
eine Wertentwicklung von –8,78 Prozent in der Anteilklasse A und von –18,95 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). In der Berichtsperiode erfolgte eine Anpassung des Vergleichsindex, der neue Vergleichsindex lautet ab Anfang Januar 2023: 52,5 % Bloomberg Euro-Aggregate Treasury TR EUR; 6,5 % J.P. Morgan Euro EMBI Global Diversified TR EUR; 30,0 % Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate TR EUR; 11,0 % Bloomberg Pan-European High Yield Euro TR. Der Vergleichsindex verbuchte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung in Höhe von –8,39 Prozent. Negativ auf die Wertentwicklung wirkte sich das inflationäre Umfeld mit stark steigenden Zinsen in der ersten Hälfte des Kalenderjahres 2022 aus. Bei der Anteilklasse I des Fonds hatte zudem das sehr geringe Volumen einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung. Positiv wirkten sich hingegen die tendenziell defensive Aufstellung des Portfolios mit kürzeren Restlaufzeiten sowie die aktive Steuerung der Duration aus.

Am 21. Juni 2023 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,47 Euro ausgeschüttet.

Die Renditen europäischer Anleihen sind auf ein langfristig attraktives Zinsniveau zurückgekehrt. Für zehnjährige deutsche Staatspapiere gibt es wieder positive Renditen, das war seit Längerem nicht mehr der Fall. Die Notenbanken dürften zukünftig einen stärkeren Fokus auf aktuelle ökonomische Daten richten und die Inflationsraten sowie nachgelagert den Arbeitsmarkt noch intensiver im Blick behalten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker abzu-bremsen. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leit-zinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zins-erhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Rentenmärkten in Grenzen halten. Geopolitische Unsicherheiten aufgrund des Ukraine-Krieges, schwache Wirtschaftsdaten und ein eingetrübtes Gesamtumfeld für Rentenmärkte könnten die Nachfrage nach beispielsweise europäischen Peripherieanleihen eher dämpfen. Bei einem solchen eher risikoaversen Szenario könnte die Nachfrage nach sichereren europäischen Staatspapieren, wie beispielsweise den deutschen zehnjährigen Staatsanleihen, dennoch generell zunehmen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten erhöhen.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 96 Prozent bildeten Papiere guter bis zu höchster Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in verzinsliche Wertpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 4,07 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko des Fonds, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen

zwölf Monaten 5,67 Prozent in der Anteilklasse A und war somit als moderat einzustufen.

### **Währungsrisiken**

Zum Berichtsstichtag war der Fonds nur in auf Euro lautende Wertpapiere investiert. Die Währungsrisiken waren folglich im Berichtszeitraum gering..

### **Liquiditätsrisiken**

Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu können, wird im besonderen Maße Wert auf die Liquidität der einzelnen Positionen gelegt. Alle Papiere waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### **Operationelle Risiken**

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem mit schriftlich dokumentierten Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### **Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

## **Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

### MEAG EuroRent A

<b>Gewinne</b>		Prozent	
aus Renten	EUR	276.022,38	2,15%
aus Devisen	EUR	10.458,36	0,08%
aus Derivate	EUR	12.543.784,75	97,77%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>12.830.265,49</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>		Prozent	
aus Renten	EUR	-17.782.041,1	60,49%
aus Devisen	EUR	2.955,16	-0,01%
aus Derivate	EUR	-11.617.256,34	39,52%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-29.396.342,28</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -16.566.076,79

### MEAG EuroRent I

<b>Gewinne</b>		Prozent	
aus Renten	EUR	6,81	2,17%
aus Devisen	EUR	0,24	0,08%
aus Derivate	EUR	307,35	97,76%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>314,40</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>		Prozent	
aus Renten	EUR	-438,77	60,70%
aus Devisen	EUR	0,11	-0,02%
aus Derivate	EUR	-284,15	39,31%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-722,81</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -408,41

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Die Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten wurde im Geschäftsjahr angepasst. MEAG Die Gesellschaft erwartet, dass die nach der Bruttomethode berechnete Hebelwirkung des Fonds seinen Nettoinventarwert nicht um mehr als das 4-fache (im Vorjahr: 3-fache) übersteigt. Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroRent; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.



# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroRent

	MEAG EuroRent A	MEAG EuroRent I
ISIN	DE0009757443	DE000A0HF467
Auflagedatum	31.05.1991	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,50 %, zzt. 0,80 % p.a.	Max. 1,50 %, zzt. 0,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	297.316.270,66 €	6.756,34 €
Umlaufende Anteile	11.238.588,260	301,000
Anteilwert	26,45€	22,45 €
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,47 €	-
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	0,84 %	12,29 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.



# Vermögensübersicht MEAG EuroRent

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>298.116.839,17</b>	<b>100,27</b>
1. Anleihen		286.411.846,22	96,33
- ABS/MBS/CDO	EUR	5.486.751,99	1,85
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	70.167.015,40	23,60
- Gedeckte Anleihen	EUR	66.035.582,48	22,21
- Unternehmensanleihen	EUR	144.722.496,35	48,68
2. Derivate		-1.159.246,85	-0,39
3. Bankguthaben		9.013.636,63	3,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände		3.850.603,17	1,30
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-793.812,17</b>	<b>-0,27</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-793.812,17	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>297.323.027,00</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroRent

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>286.411.846,22</b>	<b>96,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>286.411.846,22</b>	<b>96,33</b>
XS2286044370	0.000% ABB Finance B.V. EO-MTN 2021(21/30)	EUR		1.100	0	0 %	79,7520	877.266,50	0,30
XS2051667181	0.000% Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	EUR		1.400	0	0 %	98,4590	1.378.419,00	0,46
XS2390400633	0.000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 2021(21/26)	EUR		1.200	0	0 %	89,4340	1.073.208,00	0,36
XS2230307006	0.000% Export-Import Bk of Korea, The EO-Zero MTN 2020(23)	EUR		800	0	0 %	98,3400	786.720,00	0,26
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	EUR		2.500	2.500	0 %	84,0140	2.100.350,00	0,71
BE0002707884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR		1.000	1.000	0 %	91,6600	916.603,00	0,31
FR001400106	0.000% La Poste EO-MTN 2021(29)	EUR		1.200	0	0 %	79,5290	954.348,00	0,32
NL0015000L58	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)	EUR		500	500	0 %	86,4240	432.118,50	0,15
NL0015000QL2	0.000% Niederlande EO-Anl. 2022(26)	EUR		800	800	0 %	93,0310	744.249,60	0,25
XS2308199392	0.000% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2021(24)Reg.S	EUR		800	0	0 %	96,3430	770.740,80	0,26
FR0013537305	0.000% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/26)	EUR		1.800	0	0 %	90,0970	1.621.744,20	0,55
XS2374595127	0.000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(25)	EUR		1.300	0	0 %	93,5780	1.216.507,50	0,41
XS2138444661	0.010% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR		1.000	1.000	0 %	93,3960	933.958,00	0,31
XS2049803575	0.010% Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	EUR		3.900	0	0 %	88,4410	3.449.199,00	1,16
XS2401439174	0.010% DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	EUR		2.000	2.000	0 %	88,8090	1.776.180,00	0,60
XS2148051621	0.010% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	EUR		580	580	0 %	91,9520	533.322,18	0,18
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR		4.900	0	0 %	93,3490	4.574.101,00	1,54
XS2355599353	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2021(26)Reg.S	EUR		5.400	0	0 %	88,9750	4.804.623,00	1,62
XS2186093410	0.010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	EUR		2.200	0	0 %	87,1000	1.916.202,20	0,64
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)	EUR		7.000	0	0 %	85,1810	5.962.635,00	2,01
XS2326546434	0.010% UBS AG EO-MTN 2021(26)	EUR		4.000	4.000	0 %	89,0770	3.563.092,00	1,20
SK4000017455	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2020(25)	EUR		3.000	0	0 %	92,2200	2.766.606,00	0,93
SK4000018693	0.010% Vseobecna EO-Cov.Bds 2021(26)	EUR		3.100	0	0 %	89,8530	2.785.430,60	0,94
AT0000A2JAF6	0.050% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2020(25)	EUR		1.300	0	0 %	91,5970	1.190.758,40	0,40
XS2288948859	0.100% E.ON SE MTN v.21(28/28)	EUR		900	0	1.000 %	82,3110	740.799,00	0,25
XS2046736752	0.125% Atlas Copco Finance DAC EO-MTN 2019(19/29)	EUR		700	0	0 %	82,4580	577.202,50	0,19
XS2233154538	0.125% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2020(20/29)	EUR		1.900	0	0 %	82,3420	1.564.503,70	0,53
XS2051659915	0.125% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bds 2019(23)	EUR		3.500	0	0 %	98,3390	3.441.865,00	1,16
XS2013525501	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	EUR		300	300	0 %	90,1410	270.423,30	0,09
XS2054600718	0.125% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	EUR		2.900	0	0 %	81,7630	2.371.127,00	0,80
XS2035473748	0.125% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/26)	EUR		1.300	0	0 %	89,5260	1.163.840,60	0,39

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2230884657	0.125% Volvo Treasury AB EO-MTN 2020(20/24)		EUR	700	0	0 %	95,1630	666.140,30	0,22
XS2050404636	0.200% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.100	0	0 %	91,1430	1.002.570,80	0,34
XS2078924755	0.242% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)		EUR	2.200	0	0 %	91,9820	2.023.604,00	0,68
XS2343772724	0.250% ASB Finance Ltd. EO-MTN 21(31)		EUR	5.700	0	0 %	77,6620	4.426.756,80	1,49
XS2051361264	0.250% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/26)		EUR	1.800	0	0 %	91,0060	1.638.109,80	0,55
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	4.000	0	0 %	78,9100	3.156.412,00	1,06
Fl4000440557	0.250% Finnland, Republik EO-Bds 2020(40)		EUR	1.000	1.000	0 %	62,4350	624.345,00	0,21
XS2292954893	0.250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2021(27/28)		EUR	2.500	0	0 %	83,4470	2.086.185,00	0,70
XS2281155254	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2021(29/30)		EUR	2.000	0	0 %	78,6770	1.573.536,00	0,53
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	4.000	0	0 %	81,6040	3.264.168,00	1,10
XS2192431380	0.250% Italgas S.P.A. EO-MTN 2020(25)		EUR	100	0	1.500 %	92,9360	92.935,60	0,03
XS2393080077	0.250% New York Life Global Funding EO-MTN 2021(28)		EUR	2.000	2.000	0 %	83,1620	1.663.234,00	0,56
XS2320747285	0.250% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(26)		EUR	500	500	0 %	89,4380	447.192,00	0,15
XS2106056653	0.250% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. MTN 2020(25)		EUR	3.000	0	0 %	91,9520	2.758.560,00	0,93
FR0013479748	0.250% THALES S.A. EO-MTN 2020(20/27)		EUR	1.600	0	0 %	88,2390	1.411.817,60	0,47
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	3.100	0	0 %	89,8110	2.784.125,50	0,94
XS2115091717	0.300% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/28)		EUR	1.700	0	0 %	85,8410	1.459.295,30	0,49
PTOTE0E0033	0.300% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)		EUR	2.200	2.200	0 %	79,6640	1.752.608,00	0,59
XS1943456829	0.350% Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)		EUR	500	500	0 %	97,5140	487.567,50	0,16
FR0013375797	0.375% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)		EUR	500	500	0 %	97,2180	486.090,00	0,16
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	1.300	0	0 %	90,1930	1.172.509,00	0,39
XS2102931594	0.375% CaixaBank S.A. EO-Preferred MTN 20(25)		EUR	1.900	0	0 %	94,2310	1.790.387,10	0,60
XS2231330965	0.375% John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Nts 2020(20/27)		EUR	800	0	0 %	86,6260	693.007,20	0,23
XS2171210862	0.375% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)		EUR	500	500	0 %	91,8490	459.246,00	0,15
XS2374594823	0.375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(30)		EUR	3.000	0	700 %	77,4700	2.324.091,00	0,78
XS2456884746	0.387% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)		EUR	5.400	5.000	0 %	94,0770	5.080.158,00	1,71
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)		EUR	1.000	1.000	0 %	62,6130	626.133,00	0,21
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	3.600	0	0 %	81,8490	2.946.560,40	0,99
XS2050404800	0.450% DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Nts 2019(19/28)		EUR	900	0	0 %	86,6210	779.585,40	0,26
XS2292263121	0.497% Morgan Stanley EO-FLR MTN 21(21/31) J		EUR	1.100	0	0 %	78,6030	864.636,30	0,29
DE000AAR0264	0.500% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	3.000	0	0 %	80,6370	2.419.101,00	0,81
XS2280780771	0.500% Berkshire Hathaway Inc. EO-Nts 2021(21/41)		EUR	325	325	0 %	54,2110	176.185,10	0,06

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.100	0	1.000 %	86,2750	949.023,90	0,32
XS2307863998	0.500% Coca-Cola Co., The EO-Nts 2021(21/33)		EUR	2.000	0	0 %	75,3260	1.506.516,00	0,51
XS2122485845	0.500% Dow Chemical Co., The EO-Nts 2020(20/27)		EUR	1.000	0	0 %	87,4430	874.431,00	0,29
XS2051914963	0.500% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2019(24/24)		EUR	500	0	300 %	95,0310	475.152,50	0,16
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	600	0	0 %	76,7830	460.699,80	0,15
FR0013399169	0.500% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)		EUR	600	600	0 %	92,4300	554.578,80	0,19
XS2210006339	0.500% Litauen, Republik EO-MTN 2020(50)		EUR	500	0	0 %	44,6380	223.187,50	0,08
XS1391589626	0.500% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)		EUR	1.500	1.500	0 %	99,9560	1.499.332,50	0,50
NL0013552060	0.500% Niederlande EO-Anl. 2019(40)		EUR	1.300	1.300	0 %	70,2400	913.120,00	0,31
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)		EUR	500	500	0 %	82,9390	414.695,00	0,14
FR0014007KL5	0.500% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)		EUR	1.100	1.100	0 %	91,9570	1.011.528,10	0,34
XS2118273601	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2020(32)		EUR	900	900	0 %	78,3440	705.092,40	0,24
XS2388182573	0.500% Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Nts 2021(21/29)		EUR	400	0	0 %	80,0320	320.127,20	0,11
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	500	0	800 %	81,2510	406.254,00	0,14
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	3.000	0	0 %	83,3120	2.499.351,00	0,84
XS2115092954	0.500% Whirlpool EMEA Finance S.à r.l EO-Nts 2020(20/28)		EUR	800	0	0 %	85,1240	680.988,80	0,23
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.100	0	0 %	86,4900	951.384,50	0,32
XS2102924383	0.600% OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2020(27)		EUR	2.000	0	0 %	87,2100	1.744.196,00	0,59
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	1.500	0	0 %	76,1960	1.142.940,00	0,38
FR0014007PV3	0.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)		EUR	1.000	1.000	0 %	85,4650	854.652,00	0,29
XS2385114298	0.625% Celanese US Holdings LLC EO-Nts 2021(21/28)		EUR	400	0	0 %	77,6230	310.490,80	0,10
CH0591979627	0.625% Crédit Suisse Group AG EO-MTN 2021(21/33) <sup>2)</sup>		EUR	1.700	0	0 %	65,6620	1.116.248,90	0,38
FR0013236247	0.625% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)		EUR	500	0	0 %	94,9780	474.891,00	0,16
XS2051397961	0.625% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-MTN 2019(19/24)		EUR	1.900	0	0 %	95,5700	1.815.826,20	0,61
DE000A3E5S00	0.625% HOCHTIEF AG MTN v. 2021(2029/2029)		EUR	1.200	0	0 %	78,7700	945.235,20	0,32
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	1.300	0	0 %	70,3210	914.170,40	0,31
XS2265360359	0.625% Stora Enso Oyj EO-MTN 2020(20/30)		EUR	400	0	0 %	78,6000	314.401,60	0,11
XS2115091808	0.650% Intl Business Machines Corp. EO-Nts 2020(20/32)		EUR	1.500	0	0 %	77,1230	1.156.845,00	0,39
XS2051655095	0.700% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.800	0	0 %	77,3010	1.391.423,40	0,47
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	3.000	3.000	0 %	80,5730	2.417.202,00	0,81
XS233297625	0.741% Eurogrid GmbH MTN v. 2021(2021/2033)		EUR	300	0	300 %	75,7680	227.304,60	0,08
XS2055646918	0.750% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	2.000	0	0 %	88,0940	1.761.878,00	0,59

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2199266003	0.750% Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/27)		EUR	1.700	0	0 %	89,6950	1.524.806,50	0,51
FR0014008JP6	0.750% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)		EUR	1.800	1.800	0 %	86,9120	1.564.410,60	0,53
XS2057069093	0.750% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(26/26)		EUR	500	500	0 %	90,3080	451.542,00	0,15
XS1717759499	0.750% Export-Import Bank of China EO-MTN 2017(23)		EUR	1.500	0	0 %	99,5870	1.493.805,00	0,50
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	3.500	3.500	0 %	53,1450	1.860.075,00	0,63
FR00140099G0	0.750% HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(27)		EUR	500	500	0 %	90,7440	453.719,00	0,15
XS2024540622	0.750% Saudi-Arabien, Königreich EO-MTN 2019(27)Reg.S		EUR	1.700	0	0 %	88,8620	1.510.652,30	0,51
XS2035474126	0.800% Philip Morris Internat. Inc. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	1.600	0	0 %	73,4780	1.175.641,60	0,40
XS1991265478	0.808% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2019(19/26)		EUR	2.000	2.000	0 %	93,4420	1.868.842,00	0,63
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	4.000	4.000	0 %	69,5440	2.781.760,00	0,94
AT000A2HLC4	0.850% Österreich, Republik EO-MTN 2020(2120)		EUR	100	0	0 %	43,2650	43.265,00	0,01
FR0013367604	0.875% Bpifrance SACA EO-MTN 2018(28)		EUR	1.800	1.800	0 %	89,1630	1.604.925,00	0,54
XS1497312295	0.875% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Nts 2016(24)		EUR	500	0	0 %	95,4970	477.485,00	0,16
DE000CZ45VM4	0.875% Commerzbank AG MTN-Anl. v. 20(27) S.948		EUR	1.600	0	0 %	86,3970	1.382.356,80	0,46
XS2168285000	0.875% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	2.800	0	0 %	88,3190	2.472.923,60	0,83
FR00140065E6	0.875% Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	0	0 %	76,4640	1.529.280,00	0,51
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,0130	900.128,00	0,30
XS1485748393	0.955% General Motors Financial Co. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	500	0	1.500 %	98,9240	494.620,00	0,17
XS2397252102	1.000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-MTN 2021(21/28)		EUR	300	1.200	900 %	74,4300	223.288,50	0,08
XS2366690332	1.000% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(29/29)		EUR	500	500	0 %	82,0230	410.112,50	0,14
XS2020670852	1.000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Nts 2019(19/31)		EUR	600	0	0 %	82,6700	496.018,20	0,17
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	1.000	0	900 %	80,0330	800.330,00	0,27
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	400	0	0 %	86,9470	347.786,00	0,12
XS2193969370	1.023% Upjohn Finance B.V. EO-Nts 2020(20/24)		EUR	1.700	0	0 %	96,5400	1.641.183,40	0,55
XS1664644710	1.125% B.A.T. Capital Corp. EO-MTN 2017(23/23)		EUR	500	500	0 %	98,5080	492.540,00	0,17
XS1200679071	1.125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,6630	906.627,00	0,30
XS1951313680	1.125% Imperial Brands Finance PLC EO-MTN 2019(19/23)		EUR	2.600	0	0 %	99,0590	2.575.521,00	0,87
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	900	900	0 %	87,5680	788.114,70	0,27
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	1.000	1.000	0 %	68,1990	681.990,00	0,23
XS2468129429	1.241% Athene Global Funding EO-MTN 2022(24)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,7890	957.892,00	0,32
XS1793252419	1.250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)		EUR	500	0	0 %	95,3700	476.852,00	0,16
XS2291692890	1.250% Chile, Republik EO-Bds 2021(50/51)		EUR	500	500	0 %	54,0830	270.416,50	0,09
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	1.000	1.000	0 %	80,6080	806.080,00	0,27

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2170386853	1.250% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(32)		EUR	800	0	0 %	80,6080	644.867,20	0,22
FR0013403441	1.250% Société Générale S.A. EO- Non-Preferred MTN 2019(24)		EUR	2.400	0	0 %	97,8190	2.347.644,00	0,79
XS1887498282	1.250% Ungarn EO-Bds 2018(25)		EUR	500	500	0 %	93,2970	466.486,00	0,16
XS2234571771	1.375% Bulgarien EO-MTN 2020(50)		EUR	500	500	0 %	56,3500	281.747,50	0,09
XS1614198262	1.375% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2017(23/24)		EUR	2.000	0	0 %	97,5960	1.951.910,00	0,66
XS1409726731	1.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36)		EUR	700	0	0 %	73,8150	516.701,50	0,17
XS1228153661	1.375% Pearson Funding PLC EO-Nts 2015(15/25)		EUR	1.000	1.000	0 %	95,5410	955.410,00	0,32
XS2166754957	1.375% Schlumberger Finance B.V. EO-Nts 2020(20/26)		EUR	2.200	0	0 %	93,1100	2.048.422,20	0,69
XS1651071877	1.400% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2017(17/26)		EUR	2.600	0	0 %	94,8870	2.467.064,60	0,83
BE0000344532	1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84		EUR	1.200	1.200	0 %	80,3630	964.359,60	0,32
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	85,4980	598.488,80	0,20
XS2057070182	1.500% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(31/31)		EUR	500	500	0 %	78,0740	390.371,50	0,13
DE000CZ40M39	1.500% Commerzbank AG MTN-IHS S. 904 v.18(28)		EUR	1.100	0	0 %	87,8770	966.644,80	0,33
IE00BH3SQB22	1.500% Irland EO-Treasury Bds 2019(50)		EUR	800	0	700 %	70,0590	560.472,00	0,19
XS1551294256	1.500% Israel EO-MTN 2017(27)		EUR	1.300	0	0 %	91,8010	1.193.414,30	0,40
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	2.500	0	0 %	82,7410	2.068.512,50	0,70
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO- Treasury Nts 2019(29) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	76,6590	766.585,00	0,26
XS2154418730	1.500% Shell International Finance BV EO-MTN 2020(28)		EUR	1.000	1.000	0 %	91,3990	913.991,00	0,31
XS1293571425	1.500% Statkraft AS EO-MTN 2015(23/ 23)		EUR	500	500	0 %	99,1870	495.935,00	0,17
AT0000A1PEF7	1.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2016(86) <sup>2)</sup>		EUR	500	200	0 %	61,1800	305.900,00	0,10
XS1757377400	1.625% Allliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)		EUR	400	0	0 %	91,8550	367.419,60	0,12
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	1.000	0	0 %	86,9630	869.630,00	0,29
AT0000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	500	0	0 %	88,0970	440.482,50	0,15
XS1615079974	1.638% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 17(17/28)		EUR	500	0	0 %	90,4880	452.439,00	0,15
PTEDPLOM0017	1.700% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)		EUR	800	0	600 %	90,6160	724.924,00	0,24
FR0013408960	1.750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.000	1.000	0 %	87,5930	875.925,00	0,29
XS1969600748	1.750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-MTN 2019(19/27)		EUR	1.500	0	0 %	93,3740	1.400.616,00	0,47
XS1958307461	1.750% Crédit Agricole S.A. EO-Non- Preferred MTN 2019(29)		EUR	1.900	0	0 %	87,8790	1.669.693,40	0,56
XS2055079904	1.823% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/31)		EUR	500	0	0 %	77,7270	388.634,50	0,13
XS1627602201	1.875% American International Grp Inc EO-Nts 2017(17/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	91,5180	915.180,00	0,31
XS1603892149	1.875% Morgan Stanley EO-MTN 2017(27) J		EUR	1.100	1.100	0 %	92,9740	1.022.715,10	0,34
XS1109744778	1.875% Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-MTN 2014(24/24)		EUR	800	800	0 %	97,3300	778.640,80	0,26
XS1721422068	1.875% Vodafone Group PLC EO-MTN 2017(29)		EUR	500	500	0 %	89,1180	445.590,50	0,15

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
ES0000012K46	1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52)		EUR	3.000	3.000	0 %	66,3550	1.990.650,00	0,67
XS2461234622	1.963% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2022(22/30)		EUR	1.000	0	0 %	88,4570	884.568,00	0,30
NL00150012X2	2.000% Niederlande EO-Anl. 2022(54)		EUR	700	700	0 %	87,6690	613.683,00	0,21
XS1508566558	2.000% Polen, Republik EO-MTN 2016(46)		EUR	250	0	0 %	69,3840	173.460,00	0,06
XS2109812508	2.000% Rumänien EO-MTN 2020(32) Reg.S		EUR	475	0	0 %	70,7140	335.890,55	0,11
XS2430287362	2.085% Prosus N.V. EO-MTN 2022(22/ 30)Reg.S		EUR	700	0	0 %	78,8100	551.667,20	0,19
XS1619568139	2.100% Litauen, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	400	0	0 %	75,3570	301.426,00	0,10
XS2027596530	2.124% Rumänien EO-MTN 2019(31)Reg.S		EUR	500	500	0 %	72,7710	363.854,00	0,12
XS1520907814	2.125% AbbVie Inc. EO-Nts 2016(16/ 28)		EUR	1.500	1.500	0 %	92,1010	1.381.513,50	0,46
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	500	500	0 %	85,4790	427.393,00	0,14
XS1907150780	2.125% Tele2 AB EO-MTN 2018(28/28)		EUR	1.000	1.000	0 %	91,5200	915.202,00	0,31
XS1074382893	2.125% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(24)		EUR	1.200	1.200	0 %	98,0350	1.176.416,40	0,40
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	8.000	8.000	0 %	99,0800	7.926.400,00	2,67
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)		EUR	500	0	0 %	81,3110	406.552,50	0,14
BE0000343526	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(57) Ser. 83 <sup>2)</sup>		EUR	800	0	0 %	78,4370	627.494,40	0,21
XS1084942470	2.250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Nts 2014(24) Reg.S		EUR	500	0	0 %	98,0360	490.181,95	0,16
XS1566190945	2.250% Lettland, Republik EO-MTN 2017(47)		EUR	300	0	0 %	76,8660	230.596,50	0,08
XS1145750037	2.375% Urenco Finance N.V. EO-MTN 2014(24/24)		EUR	1.800	0	0 %	98,1600	1.766.878,20	0,59
XS2293060658	2.376% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bds 2021(29/Und.)		EUR	600	0	0 %	78,7130	472.278,00	0,16
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044) <sup>3)</sup>		EUR	2.500	0	0 %	101,7990	2.544.975,00	0,86
DE000BU22007	2.500% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	5.000	5.000	0 %	99,6040	4.980.200,00	1,68
FR0011564962	2.500% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)		EUR	500	500	0 %	99,6780	498.387,50	0,17
IT0005494239	2.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)		EUR	2.500	2.500	0 %	88,1470	2.203.670,00	0,74
XS1429673327	2.500% ORLEN Capital AB EO-Nts 2016(23)		EUR	1.900	0	0 %	99,7990	1.896.171,50	0,64
XS2002019060	2.500% Vodafone Group PLC EO-MTN 2019(39)		EUR	1.000	1.000	0 %	79,1260	791.263,00	0,27
XS2050982755	2.550% Montenegro, Republik EO-Nts 2019(29/29) Reg.S		EUR	500	500	0 %	74,5690	372.842,50	0,13
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.400	0	0 %	81,6000	1.142.393,00	0,38
FR001400A3G4	2.625% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(29)		EUR	800	800	0 %	91,2820	730.258,40	0,25
XS2258400162	2.625% Rumänien EO-MTN 2020(40)Reg.S		EUR	300	0	0 %	58,1540	174.462,60	0,06
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)		EUR	1.500	3.800	2.300 %	96,3130	1.444.692,00	0,49
XS0909359332	2.750% B.A.T. Intl Finance PLC EO- MTN 2013(25)		EUR	500	500	0 %	98,2160	491.081,00	0,17
XS1077882394	2.750% Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-MTN 2014(26)		EUR	1.500	1.500	0 %	96,9140	1.453.711,50	0,49
DE000MHB33J5	2.750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25) <sup>3)</sup>		EUR	1.200	1.200	0 %	98,8920	1.186.701,60	0,40

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS1315181708	2.750% Peru EO-Bds 2015(26)		EUR	750	0	0 %	96,8020	726.018,00	0,24
IT0005217390	2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)		EUR	200	0	0 %	70,2600	140.520,00	0,05
DE000LB384E5	2.875% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v. 23(26)		EUR	1.100	1.100	0 %	99,2420	1.091.664,20	0,37
XS1974394758	2.875% Mexiko EO-MTN 2019(19/39)		EUR	500	500	0 %	73,3330	366.666,50	0,12
XS0787527349	2.875% Philip Morris Internat. Inc. EO-MTN 2012(24)		EUR	1.300	1.300	0 %	99,0160	1.287.204,10	0,43
IE000GVLBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)		EUR	300	300	0 %	98,2690	294.807,00	0,10
DE000HV2AZC4	3.000% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,3540	993.537,00	0,33
XS2286041947	3.000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	74,3200	520.236,50	0,17
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	5.500	0	0 %	99,4460	2.220.232,18	0,75
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)		EUR	700	700	0 %	99,2200	694.542,80	0,23
XS1208856341	3.125% Bulgarien EO-MTN 2015(35)		EUR	500	0	0 %	85,8200	429.097,50	0,14
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S		EUR	500	500	0 %	90,4980	452.487,50	0,15
XS2458323891	3.218% Dutch Property Fin. 2022-1 BV EO-FLR Nts 2022(27/59) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.400	1.400	0 %	98,9830	1.297.316,83	0,44
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)		EUR	2.500	2.500	0 %	88,2790	2.206.982,50	0,74
XS2527319979	3.279% Eurogrid GmbH MTN v. 2022(2022/2031)		EUR	100	100	0 %	98,2850	98.285,00	0,03
FR0014009BF2	3.343% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	800	800	0 %	99,7910	683.132,97	0,23
IT0005532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	400	400	0 %	99,8170	399.267,04	0,13
XS1268430201	3.375% Indonesien, Republik EO-MTN 2015(25) Reg.S		EUR	1.410	0	0 %	99,3330	1.400.588,25	0,47
XS1369323149	3.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/31)		EUR	400	400	0 %	92,3910	369.563,20	0,12
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	200	200	0 %	99,6600	158.394,19	0,05
XS2572989817	3.500% Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-MTN 2023(28)		EUR	700	700	0 %	99,5610	696.924,90	0,23
XS2588099478	3.625% DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)		EUR	1.500	1.500	0 %	99,2470	1.488.705,00	0,50
FR001400F1G3	3.625% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/30)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6760	996.760,00	0,34
XS2589828941	3.625% Telia Company AB EO-MTN 2023(23/32)		EUR	800	800	0 %	98,8760	791.007,20	0,27
XS2232096706	3.702% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.200	1.200	0 %	99,9160	728.408,78	0,24
XS1432493440	3.750% Indonesien, Republik EO-MTN 2016(28) Reg.S		EUR	500	0	0 %	98,5160	492.580,00	0,17
XS1057659838	3.750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2014(14/26)Reg.S		EUR	500	0	0 %	89,5980	447.987,50	0,15
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	800	800	0 %	100,7750	806.200,00	0,27
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	1.200	700	700 %	91,8570	1.102.278,00	0,37
XS1385239006	3.875% Kolumbien, Republik EO-Bds 2016(16/26)		EUR	700	0	0 %	95,1340	665.937,30	0,22
XS2549862758	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27)		EUR	700	700	0 %	101,1790	708.253,00	0,24
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 2023(26)		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9190	1.009.190,00	0,34
XS2597408439	3.879% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)		EUR	1.400	1.400	0 %	100,9860	1.413.804,00	0,48



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
FR001400F19	4.000% Engie S.A. EO-MTN 2023(23/ 35)		EUR	500	500	0 %	99,6390	498.196,00	0,17
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)		EUR	200	1.700	1.500 %	101,5450	203.090,00	0,07
SK4000021986	4.000% Slowakei EO-Anl. 2022(32)		EUR	700	700	0 %	103,4910	724.433,50	0,24
AT000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A <sup>2)</sup>		EUR	1.500	0	0 %	112,0030	1.680.049,50	0,57
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)		EUR	700	0	300 %	117,9290	825.503,00	0,28
DE000A1YQC29	4.750% Allianz SE FLR-MTN.v.13(23/ unb.)		EUR	1.300	0	0 %	99,9280	1.299.057,50	0,44
XS1790104530	4.750% Senegal, Republik EO-Bds 2018(26-28) Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	500	500	0 %	84,3830	421.915,00	0,14
XS1807306300	4.750% Ägypten, Arabische Republik EO-MTN 2018(26)Reg.S		EUR	500	500	0 %	73,6140	368.072,25	0,12
XS2589727168	5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2023(33)		EUR	400	400	0 %	102,3320	409.328,00	0,14
FR001400E115	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5760	995.755,00	0,33
XS2251627514	5.500% Pinnacle Bidco PLC EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	800	800	0 %	92,7460	741.964,00	0,25
BE6342251038	5.850% Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)		EUR	300	300	0 %	100,6120	301.836,00	0,10
XS2064786911	6.875% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2019(38-40) Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	500	500	0 %	73,5080	367.541,25	0,12
XS2582522681	6.960% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2023(26/27) Reg.S		EUR	1.000	1.000	0 %	100,5640	1.005.640,00	0,34
XS2532478430	7.250% Tereos Finance Groupe I EO- Nts 2023(23/28) Reg.S		EUR	300	300	0 %	98,0000	294.000,00	0,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>286.411.846,22</b>	<b>96,33</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-1.159.246,85</b>	<b>-0,39</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-565.708,99</b>	<b>-0,19</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-565.708,99</b>	<b>-0,19</b>
SFRM23	3-Month SOFR Future 06/ 23 CME	CME IOM	STK	-255.000	0	0 USD	0,0000	-60.288,09	-0,02
DE000C671E55	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-3.700				-239.140,00	-0,08
DE000C671E30	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-6.000				-162.750,00	-0,05
DE000C671E22	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-13.900				-522.850,00	-0,18
DE000C671E06	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	1.500				62.400,00	0,02
DE000C671E14	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	-57.000				-766.646,90	-0,26
DE000C6YTCP7	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	80.000				864.000,00	0,29
DE000C671EZ5	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.23	EUREX	EUR	9.600				259.566,00	0,09
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.158,26</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-145.179,33</b>	<b>-0,05</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.420,56</b>	<b>-0,01</b>
EUR/USD 0.28 Mio.		OTC		283.340				-23.420,56	-0,01

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>geschlossene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-121.758,77</b>	<b>-0,04</b>
	EUR/USD 1.42 Mio.	OTC		1.420.454				-121.758,77	-0,04
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>102.021,07</b>	<b>0,03</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.330,61</b>	<b>-0,01</b>
	USD/ILS 0.13 Mio.	OTC		133.917				3.483,36	0,00
	USD/PHP 1.6 Mio.	OTC		1.597.444				-20.813,97	-0,01
<b>geschlossene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>119.351,68</b>	<b>0,04</b>
	USD/ILS 2.81 Mio.	OTC		2.811.842				119.351,68	0,04
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-550.379,60</b>	<b>-0,19</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-550.379,60</b>	<b>-0,19</b>
	CDS/Buy/ITRAXX-EUOPES36V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-20.000				-250.000,00	-0,08
	CDS/Buy/ITRAXX-EUOPES38V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-15.000				-140.115,00	-0,05
	CDS/Buy/ITRAXX-EUOPES38V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-20.000				-186.820,00	-0,06
	CDS/Buy/ITRAXX-FINSENS38V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	EUR	-5.000				-16.335,00	-0,01
	CDS/Sell/CDX-NAHYS39V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG	OTC	USD	3.500				42.890,40	0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>9.013.636,63</b>	<b>3,03</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.013.636,63</b>	<b>3,03</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>8.699.195,59</b>	<b>2,93</b>
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	8.699.195,59		%	100,0000	8.699.195,59	2,93
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>790,76</b>	<b>0,00</b>
			HUF	284.805,63		%	100,0000	748,80	0,00
			SEK	472,72		%	100,0000	41,96	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>313.650,28</b>	<b>0,11</b>
			AUD	674,95		%	100,0000	416,07	0,00
			CAD	714,22		%	100,0000	485,75	0,00
			GBP	12.382,46		%	100,0000	14.091,79	0,00
			JPY	9.740,00		%	100,0000	67,36	0,00
			MXN	25,87		%	100,0000	1,32	0,00
			NZD	2.155,15		%	100,0000	1.241,09	0,00
			TRY	6.660,93		%	100,0000	319,40	0,00
			USD	322.566,19		%	100,0000	296.899,25	0,10
			ZAR	2.472,25		%	100,0000	128,25	0,00

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>3.850.603,17</b>	<b>1,30</b>
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	53.000,00				53.000,00	0,02
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	1.139.034,88				1.139.034,88	0,38
	Sonstige Forderungen		EUR	22,98				22,98	0,00
	Variation Margin		EUR	1.141.611,94				1.141.611,94	0,38
	Zinsansprüche		EUR	1.516.933,37				1.516.933,37	0,51
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-793.812,17</b>	<b>-0,27</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>		EUR	-224.332,81				-224.332,81	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-569.479,36				-569.479,36	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>297.323.027,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG EuroRent A</b>						<b>EUR</b>		<b>26,45</b>	
<b>Anteilwert MEAG EuroRent I</b>						<b>EUR</b>		<b>22,45</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A</b>						<b>STK</b>		<b>11.238.588,260</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I</b>						<b>STK</b>		<b>301,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,470350	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	380,350000	=	1 Euro (EUR)
ILS	(Israelische Schekel)	3,911900	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
PHP	(Philippinische Peso)	59,064900	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,276350	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

CME IOM Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - International Monetary Market Division (IMM)

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC

Over-the-Counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)	EUR	0	700
DE0001104834	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	6.500	6.500
DE0001030849	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/05 f.17.05.23	EUR	5.000	5.000
DE0001030898	0.000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	EUR	7.000	7.000
HK0000659794	0.000% China, People's Republic of EO-Zero Bds 2020(25)	EUR	0	1.215
EU000A283859	0.000% Europäische Union EO-MTN 2020(30)	EUR	0	1.800
XS2388457264	0.000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN. v.21(31)	EUR	1.500	1.500
ES0000012H33	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	0	3.000
ES0000012J15	0.000% Spanien EO-Bonos 2021(27)	EUR	2.000	2.000
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)	EUR	3.000	3.000
ES0413900608	0.100% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	EUR	0	1.500
XS2345845882	0.100% United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	EUR	0	8.000
FI4000507231	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2021(31)	EUR	0	1.500
FR0013534484	0.125% Orange S.A. EO-MTN 2020(20/29)	EUR	0	700
FR0013486701	0.125% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2020(26)	EUR	0	4.000
XS1572746607	0.182% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) Cl.A	EUR	0	1.300
FR0013516176	0.250% AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2020(40)	EUR	0	4.000
XS1979297238	0.250% Bank of China Ltd. (FFM Br.) EO-MTN 2019(22)	EUR	0	2.600
FR0013516101	0.250% Bpifrance SACA EO-MTN 2020(30)	EUR	0	1.800
XS2259626856	0.250% China, People's Republic of EO-Nts 2020(30)	EUR	0	4.037
NL0011220108	0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)	EUR	500	500
CH0576402181	0.250% UBS Group AG EO-FLR MTN.2020(27/28)	EUR	0	1.100
XS1636546951	0.265% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A	EUR	0	3.100
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	EUR	700	700
XS2053052895	0.375% EDP Finance B.V. EO-MTN 19(19/26)	EUR	0	300
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)	EUR	0	800
FR0014001J3	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)	EUR	0	1.800
XS2063232727	0.500% Citigroup Inc. EO-FLR MTN 2019(20/27)	EUR	0	1.200
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2020(23/23)	EUR	0	1.400
IT0005445306	0.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	EUR	0	3.800
XS2049616894	0.500% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2019(34)	EUR	0	900
XS2282095970	0.500% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(29)	EUR	0	800
FR0014006268	0.600% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(41)	EUR	0	1.500
DE000A2RYD83	0.625% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-MTN 2019(23)	EUR	1.500	1.500
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)	EUR	0	6.900
XS2433211310	0.750% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/29)	EUR	0	800
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR	0	6.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1190624111	0.875% Equinor ASA EO-MTN 2015(15/23)	EUR	500	500
XS1485597329	0.875% HSBC Holdings PLC EO-MTN 2016(24)	EUR	0	600
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)	EUR	0	900
IT0005325946	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	EUR	0	11.000
XS1843444081	1.000% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR	0	1.200
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)	EUR	0	700
DE000A3ToYH5	1.000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	EUR	500	500
XS2391865305	1.000% Linde plc EO-MTN 2021(21/51)	EUR	500	500
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	EUR	500	500
FR0013405537	1.125% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	EUR	0	2.500
XS1505890530	1.125% Chorus Ltd. EO-MTN 2016(16/23)	EUR	0	800
XS2193657561	1.125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-MTN 2020(24/24)	EUR	0	1.100
XS1199964575	1.125% Ryanair DAC EO-MTN 2015(23)	EUR	500	500
IT0005493298	1.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	EUR	5.600	5.600
XS2055647213	1.250% AbbVie Inc. EO-Nts 2019(19/31)	EUR	0	1.500
XS2433226854	1.250% Snam S.p.A. EO-MTN 2022(22/34)	EUR	0	400
XS1548493946	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2017(37)	EUR	500	500
XS1652512457	1.375% DS Smith PLC EO-MTN 2017(17/24)	EUR	2.200	2.200
DE000A3E5WW4	1.375% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	EUR	0	800
XS1511779305	1.375% Mexiko EO-MTN 2016(16/25)	EUR	0	1.200
FR001400A2U7	1.375% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(28)	EUR	1.000	1.000
ES0000012B39	1.400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	EUR	0	3.000
XS1859010685	1.500% Citigroup Inc. EO-FLR MTN 18(18/26)	EUR	1.200	1.200
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	EUR	0	5.500
FR0013172939	1.500% Pernod-Ricard S.A. EO-Bds 2016(16/26)	EUR	0	500
ES00000128P8	1.500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	0	2.000
XS1718417717	1.625% BASF SE MTN v.2017(2017/2037)	EUR	0	1.200
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR	0	1.400
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	1.000
IT0005094088	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	EUR	0	2.500
XS1811024543	1.659% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2018(18/24)	EUR	500	500
XS1843443513	1.700% Altria Group Inc. EO-Nts 2019(19/25)	EUR	0	1.500
FR0013154028	1.750% Frankreich EO-OAT 2016(66)	EUR	0	1.000
XS2500847657	1.777% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	EUR	2.000	2.000
XS1767931121	2.125% Banco Santander S.A. EO-MTN 2018(28)	EUR	0	800
XS1130139667	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2014(26)	EUR	0	500
XS1310032260	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2015(35)	EUR	0	500
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	0	1.500
PTOTEWEO0017	2.250% Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	EUR	0	400

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
ES00000128Q6	2.350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	EUR	0	2.000
XS1713475306	2.750% Kroatien, Republik EO-Nts 2017(30)	EUR	0	2.100
NL0010721999	2.750% Niederlande EO-Anl. 2014(47)	EUR	400	400
XS1129788524	2.875% Rumänien EO-MTN 2014(24)	EUR	0	1.000
XS1420357318	2.875% Rumänien EO-MTN 2016(28) Reg.S	EUR	0	500
DE000NRWoNX1	2.900% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(53)	EUR	1.400	1.400
ES00000128C6	2.900% Spanien EO-Obligaciones 2016(46)	EUR	0	1.000
XS1040506898	2.972% BP Capital Markets PLC EO-MTN 2014(26)	EUR	1.000	1.000
XS1117298916	3.000% Kroatien, Republik EO-Nts 2015(25)	EUR	0	750
XS1198103456	3.000% Mexiko EO-MTN 2015(15/45)	EUR	0	500
DE000TLX2003	3.125% Talanx AG Nts v.2013(2023)	EUR	1.000	1.000
ES0413900939	3.250% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(28)	EUR	700	700
IT0005083057	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)	EUR	0	700
XS2582348046	3.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	EUR	300	300
XS1079233810	3.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2014(24) Reg.S	EUR	0	1.000
XS2586944659	3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33)	EUR	1.000	1.000
PTOTEROE0014	3.875% Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	EUR	0	500
XS1313004928	3.875% Rumänien EO-MTN 2015(35) Reg.S	EUR	0	500
XS1413581205	3.875% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(22/Und.)	EUR	0	1.100
ES00000126D8	4.000% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2014(64)	EUR	0	250
FR0010990390	4.125% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2011(23)	EUR	1.000	1.000
PTOTEUOE0019	4.125% Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	EUR	0	1.500
XS1892127470	4.125% Rumänien EO-MTN 2018(39)Reg.S	EUR	0	300
ES0000012932	4.200% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2005(37)	EUR	0	500
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO-Bonos 2007(40)	EUR	0	500
IT0004286966	5.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2007(39)	EUR	0	1.000
XS0878743623	5.125% AXA S.A. EO-FLR MTN 2013(23/43)	EUR	0	2.000
XS1793329225	5.250% Côte d'Ivoire, Republik EO-Nts 2018(28-30) Reg.S	EUR	500	500
US912810SR05	1.125% United States of America DL-Bds 2020(40)	USD	800	800
US912810SY55	2.250% United States of America DL-Bds 2021(41)	USD	1.000	1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Verh. FLR-Sub.Anl.15(22/75)	EUR	0	2.000

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			502.166
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
GBPSONIAON				
OAT Long Term Bonds 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			767.630
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
UK Treasury 10y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
USDLIB 3M)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/USD	EUR			3.209
GBP/USD	EUR			935
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/GBP	EUR			2.219
EUR/USD	EUR			3.173
GBP/USD	EUR			18
USD/CNH	EUR			2.265
USD/PHP	EUR			2.534
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Zinsswaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			50.000
P/Fix 0.0673%_R/Flt 3M EUR_EUREXFRA_01/27				
P/Fix 0.3278%_R/OIS ESTR_EUREXFRA_06/24)				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Credit Default Swaps</b>				
<b>Protection Seller</b>				
(Basiswerte:	EUR			38.000
CDS/Sell/CDX-EMS38V1-5Y				
CDS/Sell/ITRAXX-EUROPES37V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
CDS/Sell/ITRAXX-XOVERS37V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
<b>Protection Buyer</b>				
(Basiswerte:	EUR			51.900
CDS/Buy/CDX-NAHYS38V2-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
CDS/Buy/ITRAXX-EUROPES37V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
CDS/Buy/ITRAXX-FINSENS37V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
CDS/Buy/ITRAXX-FINSENS38V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				
CDS/Buy/ITRAXX-XOVERS38V1-5Y//PMORAGFRA/LCHSACDG				

**Wertpapier-Darlehen**

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte			EUR	1.294
XS2055647213	ABBVIE 19/31)			



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	343.927,44
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.122.364,54
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	54.701,20
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	557,51
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-108,69
6.	Sonstige Erträge	1.044,33
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.522.486,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.892,64
2.	Verwaltungsvergütung	-2.428.599,59
3.	Verwahrstellenvergütung	-58.242,71
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.283,01
5.	Sonstige Aufwendungen	-38.506,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.553.524,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>968.961,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	12.830.265,49
2.	Realisierte Verluste	-29.396.342,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-16.566.076,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-15.597.115,16</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	-233.236.046,71
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	219.507.442,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-13.728.603,99</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-29.325.719,15</b>

<sup>1)</sup> Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen

<sup>2)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroRent I  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	77,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1,21
4. Sonstige Erträge	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>86,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	-18,88
3. Verwahrstellenvergütung	-1,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-901,48
5. Sonstige Aufwendungen	-0,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-922,58</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-835,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	314,40
2. Realisierte Verluste	-722,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-408,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.244,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-5.852,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	5.508,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-344,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.588,62</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I.</b>	<b>Erträge</b>	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	343.935,78
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.122.441,83
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	54.702,41
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	557,51
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-108,69
6.	Sonstige Erträge	1.044,35
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.522.573,19</b>
<b>II.</b>	<b>Aufwendungen</b>	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.892,68
2.	Verwaltungsvergütung	-2.428.618,47
3.	Verwahrstellenvergütung	-58.243,95
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.184,49
5.	Sonstige Aufwendungen	-38.507,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.554.447,28</b>
<b>III.</b>	<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>968.125,91</b>
<b>IV.</b>	<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
1.	Realisierte Gewinne	12.830.579,89
2.	Realisierte Verluste	-29.397.065,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-16.566.485,20</b>
<b>V.</b>	<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-15.598.359,29</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-233.241.899,20
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	219.512.950,72
<b>VI.</b>	<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.728.948,48</b>
<b>VII.</b>	<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-29.327.307,77</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>337.008.525,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-688.434,30
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.664.426,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.682.598,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	29.347.024,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.675,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-29.325.719,15
davon nicht realisierte Gewinne	-233.236.046,71	
davon nicht realisierte Verluste	219.507.442,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>297.316.270,66</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroRent I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>8.410,87</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-66,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.588,62
davon nicht realisierte Gewinne	-5.852,49	
davon nicht realisierte Verluste	5.508,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.756,34</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>337.016.936,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-688.500,52
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.664.426,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.682.598,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	29.347.024,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.675,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-29.327.307,77
davon nicht realisierte Gewinne	-233.241.899,20	
davon nicht realisierte Verluste	219.512.950,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>297.323.027,00</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>33.392.753,42</b>	<b>2,97</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	48.989.868,58	4,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-15.597.115,16	-1,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>28.110.616,94</b>	<b>2,50</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	28.110.616,94	2,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.282.136,48</b>	<b>0,47</b>
1. Endausschüttung	5.282.136,48	0,47
a) Barausschüttung	5.282.136,48	0,47

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroRent I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-454,82</b>	<b>-1,51</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	789,31	2,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.244,13	-4,13
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-454,82</b>	<b>-1,51</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-454,82	-1,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	297.316.270,66	26,45
31.03.2022	337.008.525,92	29,06
31.03.2021	377.577.625,35	31,39
31.03.2020	369.342.620,26	29,94

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroRent I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	6.756,34	22,45
31.03.2022	8.410,87	27,94
31.03.2021	9.006,74	29,92
31.03.2020	11.669,65	30,95

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2023	297.323.027,00
31.03.2022	337.016.936,79
31.03.2021	377.586.632,09
31.03.2020	369.354.289,91

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroRent

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	478.256.783,96
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Citigroup Global Markets Limited		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Goldman Sachs International		
HSBC Bank plc		
J.P. Morgan AG		
LCHSA_JP_Morgan_AG		
Morgan Stanley Europe SE (DE CP OTC)		
UniCredit Bank AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
BLOOMBERG EuroAgg Treasury Unhedged		52,50%
BLOOMBERG EuroAgg Corporate Unhedged		30,00%
BLOOMBERG Pan-European HY (Euro) Unhedged		11,00%
JPM Euro EMBI Global Diversified Composite		6,50%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,81%
größter potenzieller Risikobetrag		2,86%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,34%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögen wurde im Berichtszeitraum geändert. Seit dem 1.1.2023 kommt das oben genannte Vergleichsvermögen zur Anwendung.

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		185,11
--	--	--------

Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	557,51
--	-----	--------

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

Ertrags- und Kostenanteile		WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds		
absolut		575,41
in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil des Fonds		-17,90
Ertragsanteil der KVG		
absolut		0,00
in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil der KVG		0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut		0,00
in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil Dritter		0,00

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroRent A	EUR	26,45
Anteilwert MEAG EuroRent I	EUR	22,45
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent A	STK	11.238.588,260
Umlaufende Anteile MEAG EuroRent I	STK	301,000



### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,84 %
--	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroRent I**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	12,29 %
--	---------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG EuroRent A		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Verjährte Dotationsmittel aus 2017 und 2018	EUR	717,92
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-31.189,63
MEAG EuroRent I		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Verjährte Dotationsmittel aus 2017 und 2018	EUR	0,02
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-0,76

**Transaktionskosten EUR 18.214,60.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroErtrag zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroErtrag investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen von Ausstellern mit Sitz in Europa. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (u. a. Staatsanleihen, Kommunalanleihen), gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen bevorzugt. Aktien werden dem Fondsvermögen beigemischt. Ihr Anteil beträgt in der Regel zwischen 10 und 40 Prozent (zulässig zwischen 0 und 49 Prozent) und wird je nach Markteinschätzung flexibel mittels Derivaten gesteuert. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Renten- und Aktienmärkte.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroErtrag besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilkategorie A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlage summe.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von 0,51 Prozent, stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bereits zu Beginn des Geschäftsjahres an. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges, der Abhängigkeit Europas von russischen Energieimporten, der räumlichen Nähe zu Russland sowie der kräftig anziehenden Zinsen und Inflationsraten wurde der Aufwärtstrend der Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit angetrieben. Daneben stiegen auch die Renditen portugiesischer sowie irischer Staatspapiere und noch kräftiger die Renditen italienischer und griechischer Staatsanleihen jeweils gleicher Laufzeit an. Im Gegenzug führte der signifikante Zinsanstieg zu den stärksten Kursverlusten seit gut 20 Jahren und zog deutliche Portfolioanpassungen der Marktteilnehmer nach sich, die diesen Abwärtstrend noch intensivierten. Angesichts dieser historisch besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende der Zinsstrukturkurve. Auch Staatspapiere erstklassiger Bonität, wie zum Beispiel deutsche Staatsanleihen, korrigierten stark wie noch nie so schnell zuvor in diesem Ausmaß. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb neben den durch den Ukraine-Krieg explodierenden Energiepreisen die Inflationsraten an. Die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer mit dem Zyklus von Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob in sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent die Leitzinsen in Europa an. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere verzeichneten nach einer temporären Abwärtsbewegung einen sehr deutlichen Anstieg. Anfang August notierten die Renditen der zehnjährigen deutschen Staatsanlei-

hen noch bei gut 0,7 Prozent und stiegen bis Ende Oktober auf über 2,4 Prozent an. Auch die Renditeaufschläge der europäischen Staatsanleihen der Peripherie stiegen in diesem Zeitraum ebenfalls an, sodass sich beispielsweise die Renditen der Staatspapiere griechischer Provenienz mit zehnjähriger Laufzeit in dieser Periode nahezu verdoppelten. Die Renditen der zehnjährigen Staatsanleihen deutscher Provenienz stiegen am Anfang des Kalenderjahres 2023 an und erreichten zum Anfang März 2023 mit gut 2,75 Prozent den Höchststand der Berichtsperiode. Zum Ende des Berichtszeitraumes notierten die Renditen um 179 Basispunkte höher bei 2,30 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 10,6 Prozent an Wert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Aktienquote flexibel gesteuert und bewegte sich im Berichtszeitraum in einer Bandbreite zwischen ca. 15 und 26 Prozent. Die Duration der Rentenportfolios wurde aktiv gemanagt. Insbesondere in den ersten beiden Quartalen des Geschäftsjahres reduzierte das Portfoliomanagement die Zinssensitivität des Rentenportfolios, um die kräftigen Kursverluste an den Rentenmärkten abzumildern. Die Duration wurde von etwa 5,4 auf ca. 4,1 Jahre von Anfang des Geschäftsjahres bis ca. Mitte August reduziert. In den darauffolgenden Monaten wurde die Duration des Rentenportfolios flexibel gesteuert – zum Ende der Berichtsperiode notierte die Duration bei ca. 4,2 Jahren.

In der Stichtagsbetrachtung sank der Anteil des Rentenportfolios im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 leicht und lag zum Ultimo März 2023 bei 66,44 Prozent. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Unternehmensanleihen und auf Anleihen öffentlicher Emittenten. Im Berichtszeitraum sank der Anteil an Unternehmensanleihen von 31,18 auf 30,14 Prozent, während der Bestand an gedeckten Wertpapieren im Portfolio von 4,45 auf 6,40 Prozent höher gewichtet wurde. Der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten sowie von ABS/MBS-Papieren blieb in der Stichtagsbetrachtung nahezu unverändert. Der Anteil an Zielfonds im Bestand stieg stichtagsbezogen von 1,87 auf 6,61 Prozent. Auf Einzeltitelebene erfolgte die Teilnahme an zahlreichen Neuemissionen. So wurden innerhalb der Neuzeichnungen aufgrund der invertierten Zinsstrukturkurve bevorzugt Anleihen im kurzen und mittleren Laufzeitenbereich berücksichtigt. Angesichts des deutlich gestiegenen Zinsniveaus, von dem insbesondere Unternehmen aus dem Finanzbereich profitieren dürften, zeichnete das Portfoliomanagement Anleihen von Kreditinstituten und Versicherungen, wie beispielsweise verzinsliche Wertpapiere der französischen Unternehmen Société Générale, Crédit Agricole oder des österreichischen Kreditinstitutes Erste Bank.

Das physische Aktienportfolio wurde stichtagsbezogen auf 25,94 Prozent reduziert. Auf Einzeltitelebene wurde beispielsweise der Anteil an Aktien des Herstellers von Einmalhandschuhen Sempe-

rit veräußert. Daneben trennte sich das Fondsmanagement von Titeln des israelischen Generika-Spezialisten Teva sowie des österreichischen Ziegelproduzenten Wienerberger. Angesichts der deutlich gestiegenen Kreditzinsen dürfte die Nachfrage nach Immobilien und indirekt nach Baumaterialien zurückgehen. Das dürfte sich negativ auf den Aktienkurs von Wienerberger auswirken. Auf der Kaufseite standen Aktien aus dem Finanzsektor, die von den gestiegenen Zinsen profitieren dürften. Vor diesem Hintergrund wurden die Bestände an Aktien der Kreditinstitute ING Groep, DNB Bank sowie des französischen Finanzinstitutes Société Générale aufgestockt. Daneben wurde das Engagement in Kering-Aktien erhöht. Die Umsatzzahlen von Kering dürften von der Wiedereröffnung Chinas nach den Corona-Lockdowns und den damit einhergehenden Nachholeffekten beflügelt werden. Kering hält mit Gucci, Saint Laurent und zahlreichen kleineren Labels ein breites Sortiment an Luxusmarken. Das Fondsmanagement erhöhte zudem den Bestand an ASML-Titeln. Der Konzern befindet sich aufgrund einer größeren Nachfrage nach seinen Lithografie-Tools und eines hohen Auftragsbestandes auf dem Weg zu einem soliden Umsatzwachstum. Der Markt für Maschinen zur Herstellung der fortschrittlichsten Chips, auf dem der weltweite Marktanteil von ASML 100 Prozent beträgt, könnte auch mittelfristig stark ansteigen, da auch die Nachfrage der Automobilindustrie nach Chips im Zuge der Elektrifizierung steigt. Innerhalb des Gesundheitssegmentes wurden Aktien der beiden britischen Pharmakonzerne AstraZeneca und GlaxoSmithKline dem Portfolio neu beigemischt. Zu den größten Positionen auf der Aktienseite zählten per Ende März 2023 SAP (1,58 Prozent), ASML (1,06 Prozent) und Allianz (1,03 Prozent).

Innerhalb des Zielfondsbestandes wurde neu der auf den japanischen Topix fokussierte Indexfonds Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS gekauft. Aufgrund des Ukraine-Krieges fokussierte sich das Fondsmanagement auf Aktienmärkte, die geografisch weiter entfernt vom osteuropäischen Kriegsschauplatz sind. Daneben wurde der Edelmetall-Fonds VanEck Gold Miners gekauft. Der Kurs des Rohstofffonds korreliert stark mit dem Goldpreis. Insbesondere in der ersten Berichtshälfte war eine sehr erfreuliche Wertentwicklung des Fonds zu verzeichnen, sodass das Fondsmanagement im Laufe des Geschäftsjahres einen Teilbestand mit Gewinn veräußerte.

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von -4,96 Prozent in der Anteilklasse A und -4,47 Prozent in der Anteilklasse I. Der Vergleichsindex (20 % IBOXX EUR CORP ALL MATS TR; 20 % IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR; 25 % IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR; 10 % JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE; 25 % MSCI EMU ESG Leaders Net TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -3,40 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten waren die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die

globalen Zentralbanken mussten aufgrund der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlebten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden.

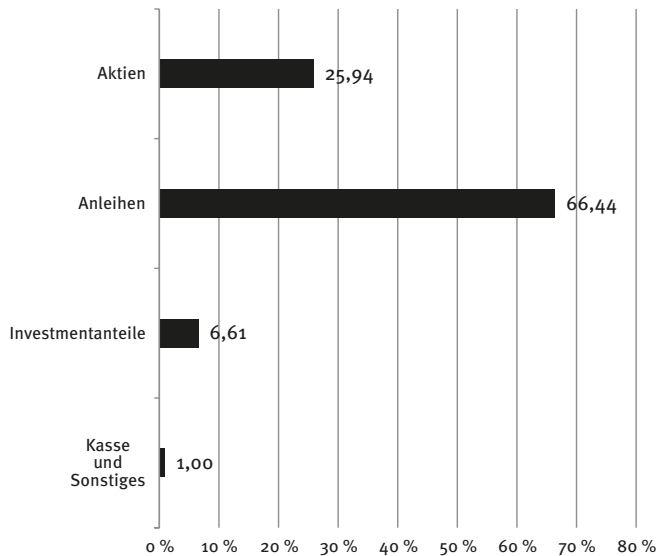
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,17 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 1,53 Euro ausgeschüttet.

Die Renditen europäischer Anleihen sind auf ein langfristig attraktives Zinsniveau zurückgekehrt. Für zehnjährige deutsche Staatspapiere gibt es wieder positive Renditen, das war seit Längerem nicht mehr der Fall. Die Notenbanken dürften zukünftig einen stärkeren Fokus auf aktuelle ökonomische Daten richten und die Inflationsraten sowie nachgelagert den Arbeitsmarkt noch intensiver im Blick behalten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker abzu-bremsen. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Rentenmärkten in Grenzen halten. Geopolitische Unsicherheiten aufgrund des Ukraine-Krieges, schwache Wirtschaftsdaten und ein eingetrübtes Gesamtumfeld für Rentenmärkte könnten die Nachfrage nach beispielsweise europäischen Peripherieanleihen eher dämpfen. Bei einem solchen eher risikoaversen Szenario könnte die Nachfrage nach sichereren europäischen Staatspapieren, wie beispielsweise den deutschen zehnjährigen Staatsanleihen, generell zunehmen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren erhöhen.



### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 88,26 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 4,19 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 5,87 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende sowie in währungsgesicherte Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als gering anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Rentenportfolio offene Währungspositionen in Höhe von ca. 18 Prozent des Fondsvermögens aus.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.



**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

MEAG EuroErtrag A

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	13.216.673,54	12,28%
aus Renten	EUR	915.650,43	0,85%
aus Investmentanteilen	EUR	75.524.419,26	70,17%
aus Devisen	EUR	126.058,34	0,12%
aus Bezugsrechte	EUR	1.336,15	0,00
aus Derivate	EUR	17.839.540,66	16,58%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>107.623.678,38</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-4.228.421,96	3,50%
aus Renten	EUR	-17.295.449,13	14,33%
aus Investmentanteilen	EUR	-75.563.484,90	62,61%
aus Devisen	EUR	-30.571,36	0,03%
aus Derivate	EUR	-23.569.568,99	19,53%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-120.687.496,34</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.063.817,96</b>	

MEAG EuroErtrag I

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	608.918,96	12,29%
aus Renten	EUR	42.194,14	0,85%
aus Investmentanteilen	EUR	3.477.521,49	70,17%
aus Devisen	EUR	5.828,24	0,12%
aus Bezugsrechte	EUR	61,40	0,00%
aus Derivate	EUR	821.676,72	16,58%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>4.956.200,95</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-194.678,34	3,50%
aus Renten	EUR	-796.260,60	14,33%
aus Investmentanteilen	EUR	-3.479.286,47	62,60%
aus Devisen	EUR	-1.411,16	0,03%
aus Derivate	EUR	-1.085.898,13	19,54%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.557.534,70</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-601.333,75</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroErtrag; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroErtrag

	MEAG EuroErtrag A	MEAG EuroErtrag I
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Auflagedatum	02.10.2000	01.06.2016
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 0,91 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,40 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 3,50 %, zzt. 3,50 %	Max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	473.736.899,92 €	21.847.345,87 €
Umlaufende Anteile	7.483.651,734	335.857,448
Anteilwert	63,30€	65,05 €
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	1,17 €	1,53 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	0,97 %	1,01 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

# Vermögensübersicht MEAG EuroErtrag

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>500.948.944,75</b>	<b>101,08</b>
1. Aktien		128.569.184,83	25,94
- Dienstleistungssektor	EUR	5.354.928,79	1,08
- Energieversorger	EUR	7.653.872,89	1,54
- Finanzdienstleister	EUR	22.490.195,62	4,54
- Gesundheit	EUR	17.028.632,94	3,44
- Immobilien	EUR	6.284.413,59	1,27
- Industrie	EUR	15.916.174,68	3,21
- Konsumgüter	EUR	17.284.485,39	3,49
- Rohstoffe	EUR	6.937.476,82	1,40
- Technologie	EUR	16.567.528,81	3,34
- Telekommunikation	EUR	6.434.032,02	1,30
- Versorger	EUR	6.617.443,28	1,34
2. Anleihen		329.258.934,70	66,44
- ABS/MBS/CDO	EUR	23.013.532,54	4,64
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	125.127.091,99	25,25
- Gedeckte Anleihen	EUR	31.740.881,48	6,40
- Unternehmensanleihen	EUR	149.377.428,69	30,14
3. Investmentanteile		32.778.372,22	6,61
- Indexfonds	EUR	32.778.372,22	6,61
4. Derivate		-2.744.563,43	-0,55
5. Bankguthaben		3.422.323,73	0,69
6. Sonstige		991.835,80	0,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände		8.672.856,90	1,75
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-5.364.698,96</b>	<b>-1,08</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-5.364.698,96	-1,08
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>495.584.245,79</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroErtrag

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>442.863.266,77</b>	<b>89,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>126.255.471,98</b>	<b>25,48</b>
AT000A18XM4	ams-OSRAM AG		STK	20.000	45.000	25.000	CHF 7,0820	142.710,33	0,03
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	6.000	6.000	0	CHF 111,4600	673.813,60	0,14
CH0012005267	Novartis AG		STK	7.000	5.000	16.000	CHF 83,7600	590.750,63	0,12
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	3.500	6.000	2.500	CHF 93,8400	330.921,91	0,07
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	11.000	11.000	0	DKK 1.085,8000	1.603.345,28	0,32
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	12.382	9.000	6.000	EUR 162,7800	2.015.541,96	0,41
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG		STK	36.920	0	0	EUR 16,3500	603.642,00	0,12
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	17.453	0	10.000	EUR 31,4900	549.594,97	0,11
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	16.000	1.949	5.439	EUR 154,2000	2.467.200,00	0,50
NL0000235190	Airbus SE		STK	14.000	0	8.461	EUR 123,2800	1.725.920,00	0,35
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	3.000	0	0	EUR 71,9800	215.940,00	0,04
DE0008404005	Allianz SE		STK	24.027	0	4.000	EUR 212,8000	5.112.945,60	1,03
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	36.455	9.000	0	EUR 61,6600	2.247.815,30	0,45
FR0004125920	Amundi S.A.		STK	5.000	0	0	EUR 58,0500	290.250,00	0,06
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. <sup>2)</sup>		STK	18.000	0	24.011	EUR 61,3300	1.103.940,00	0,22
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	8.400	1.900	5.574	EUR 625,2000	5.251.680,00	1,06
FR0000120628	AXA S.A.		STK	54.216	0	40.000	EUR 28,1650	1.526.993,64	0,31
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	185.162	0	0	EUR 6,5710	1.216.699,50	0,25
ES011390037	Banco Santander S.A. <sup>3)</sup>		STK	533.991	0	180.000	EUR 3,4260	1.829.453,17	0,37
DE000BASF111	BASF SE		STK	55.000	0	0	EUR 48,3600	2.659.800,00	0,54
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	29.000	13.000	16.601	EUR 58,7200	1.702.880,00	0,34
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	4.000	0	14.000	EUR 94,3000	377.200,00	0,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	38.914	0	0	EUR 55,2100	2.148.441,94	0,43
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	70.000	25.000	20.000	EUR 9,7020	679.140,00	0,14
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaa		STK	30.000	0	0	EUR 47,3800	1.421.400,00	0,29
FR0000064578	Covivio S.A.		STK	5.000	0	0	EUR 53,6000	268.000,00	0,05
IE0001827041	CRH PLC		STK	17.715	0	6.000	EUR 46,4750	823.304,63	0,17
FR0000120644	Danone S.A.		STK	39.219	8.000	19.000	EUR 57,3100	2.247.640,89	0,45
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	17.000	0	0	EUR 37,8750	643.875,00	0,13
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	7.000	6.000	12.000	EUR 179,4500	1.256.150,00	0,25
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	7.000	11.000	14.000	EUR 43,0900	301.630,00	0,06
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE		STK	41.000	0	0	EUR 18,0900	741.690,00	0,15
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	60.000	80.000	20.000	EUR 11,5000	690.000,00	0,14
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	113.503	0	55.000	EUR 5,0160	569.331,05	0,11
FR0000130452	Eiffage S.A.		STK	4.500	0	3.500	EUR 99,7400	448.830,00	0,09
FI0009007884	Elisa Oyj		STK	7.000	0	0	EUR 55,5600	388.920,00	0,08
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	370.879	60.000	0	EUR 5,6270	2.086.936,13	0,42

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	36.279	0	0 EUR	12,9060	468.216,77	0,09
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	28.000	5.000	0 EUR	30,5000	854.000,00	0,17
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	8.196	2.000	3.500 EUR	166,0000	1.360.536,00	0,27
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	25.000	20.000	15.000 EUR	19,3600	484.000,00	0,10
DE0005772206	Fielmann AG		STK	26.000	23.000	6.000 EUR	38,3800	997.880,00	0,20
DE0005773303	Fraptor AG Ffm.Airport.Ser.AG		STK	16.000	12.000	14.000 EUR	46,3100	740.960,00	0,15
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA		STK	12.000	25.000	13.000 EUR	39,1000	469.200,00	0,09
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	15.566	0	15.000 EUR	24,8500	386.815,10	0,08
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	9.936	0	0 EUR	95,5500	949.384,80	0,19
ES0171996087	Grifols S.A.		STK	29.453	0	71.508 EUR	9,1080	268.257,92	0,05
DE000AoS8488	Hamburger Hafen u. Logistik AG		STK	20.000	20.000	0 EUR	11,3800	227.600,00	0,05
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	29.000	0	0 EUR	72,0600	2.089.740,00	0,42
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	4.000	0	6.000 EUR	76,8600	307.440,00	0,06
FI0009000459	Huhtamaeki Oyj		STK	8.000	16.000	20.000 EUR	34,2000	273.600,00	0,06
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. <sup>2)</sup>		STK	201.300	3.300	76.898 EUR	11,4850	2.311.930,50	0,47
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	79.956	15.000	10.000 EUR	30,9000	2.470.640,40	0,50
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	18.000	25.000	22.000 EUR	37,6800	678.240,00	0,14
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	108.805	25.000	0 EUR	10,9300	1.189.238,65	0,24
IT000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	529.779	0	150.000 EUR	2,3680	1.254.251,78	0,25
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	4.000	0	2.886 EUR	63,3000	253.200,00	0,05
FR0000121485	Kering S.A.		STK	1.900	1.000	0 EUR	600,0000	1.140.000,00	0,23
FI0009013403	KONE Oyj		STK	15.000	5.000	0 EUR	48,0000	720.000,00	0,15
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	47.530	0	4.000 EUR	16,8360	800.215,08	0,16
FR0000120321	L'Oreal S.A.		STK	5.000	1.000	2.771 EUR	411,2500	2.056.250,00	0,41
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE		STK	20.000	0	0 EUR	50,4800	1.009.600,00	0,20
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG		STK	1.700	0	800 EUR	230,6000	392.020,00	0,08
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	800	1.000	9.200 EUR	322,5000	258.000,00	0,05
AT0000743059	OMV AG		STK	10.000	18.000	8.000 EUR	42,2600	422.600,00	0,09
FR0000133308	Orange S.A.		STK	231.204	60.000	30.000 EUR	10,9520	2.532.146,21	0,51
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE		STK	25.000	0	0 EUR	9,6000	240.000,00	0,05
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG		STK	40.000	30.000	0 EUR	14,1600	566.400,00	0,11
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	15.438	0	0 EUR	16,2000	250.095,60	0,05
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	53.172	41.000	78.000 EUR	14,1850	754.244,82	0,15
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	40.000	47.000	60.000 EUR	100,2400	4.009.600,00	0,81
DE0007164600	SAP SE		STK	67.500	9.000	11.095 EUR	116,0600	7.834.050,00	1,58
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	9.848	0	1.000 EUR	153,6800	1.513.440,64	0,31
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	20.200	0	0 EUR	26,4900	535.098,00	0,11
DE0007236101	Siemens AG		STK	15.500	2.500	18.284 EUR	149,2600	2.313.530,00	0,47
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	22.900	12.000	10.000 EUR	20,7850	475.976,50	0,10

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	5.000	2.000	0	EUR	100,2000	501.000,00	0,10	
DE0007297004	Südzucker AG		STK	20.794	74.245	222.161	EUR	15,4800	321.891,12	0,06	
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	382.015	100.000	190.000	EUR	3,9730	1.517.745,60	0,31	
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA		STK	25.000	0	25.000	EUR	7,5660	189.150,00	0,04	
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	90.000	12.000	41.577	EUR	54,3600	4.892.400,00	0,99	
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE		STK	12.000	0	0	EUR	49,3850	592.620,00	0,12	
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	60.246	0	22.000	EUR	47,6900	2.873.131,74	0,58	
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG		STK	50.000	20.000	35.000	EUR	7,7600	388.000,00	0,08	
AT0000746409	Verbund AG		STK	6.500	11.500	5.000	EUR	80,0000	520.000,00	0,10	
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG		STK	16.869	7.000	4.000	EUR	24,7500	417.507,75	0,08	
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	11.559	0	10.000	EUR	105,7200	1.222.017,48	0,25	
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	5.000	0	3.500	EUR	125,6400	628.200,00	0,13	
DE000A1ML71	Vonovia SE		STK	117.750	74.000	17.000	EUR	17,3400	2.041.785,00	0,41	
AT0000APOST4	Österreichische Post AG		STK	57.000	33.000	35.000	EUR	34,0500	1.940.850,00	0,39	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	20.000	27.500	7.500	GBP	26,7800	609.536,82	0,12	
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.700	2.700	0	GBP	112,3200	345.128,03	0,07	
GB0007980591	BP PLC		STK	100.000	0	0	GBP	5,1080	581.313,30	0,12	
GB0001367019	British Land Co. PLC, The		STK	100.000	0	0	GBP	3,8780	441.333,79	0,09	
GB0030913577	BT Group PLC		STK	100.000	0	0	GBP	1,4580	165.926,94	0,03	
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	107.000	107.000	0	GBP	14,2900	1.740.104,70	0,35	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	130.000	170.000	40.000	GBP	5,4970	813.258,22	0,16	
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	14.000	0	36.000	GBP	18,6400	296.984,18	0,06	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	20.000	12.000	13.000	GBP	61,5800	1.401.616,02	0,28	
GB00BP9LHF23	Schroders PLC		STK	20.000	80.000	60.000	GBP	4,6000	104.700,13	0,02	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	1.800.000	2.100.000	300.000	GBP	0,8930	1.829.293,27	0,37	
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	50.000	50.000	0	NOK	187,3500	823.263,17	0,17	
NO0003054108	Mowi ASA		STK	35.000	35.000	0	NOK	193,4000	594.893,88	0,12	
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	15.000	65.000	50.000	SEK	147,8200	196.813,42	0,04	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	25.000	25.000	0	SEK	60,6000	134.475,41	0,03	
US88579Y1010	3M Co.		STK	2.000	2.000	0	USD	105,1100	193.492,57	0,04	
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.000	2.000	0	USD	159,3700	293.377,51	0,06	
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	2.000	7.200	5.200	USD	103,7300	190.952,18	0,04	
JE00BJ1F3079	AMCOR PLC		STK	50.000	50.000	7.654	USD	11,3800	523.724,06	0,11	
US0311621009	Amgen Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	241,7500	222.513,69	0,04	
US0605051046	Bank of America Corp.		STK	10.000	10.000	0	USD	28,6000	263.242,67	0,05	
US0718131099	Baxter International Inc.		STK	7.000	7.000	0	USD	40,5600	261.328,18	0,05	
US40434L1052	HP Inc.		STK	10.000	10.000	0	USD	29,3500	270.145,89	0,05	
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	2.000	2.000	0	USD	155,0000	285.332,97	0,06	
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	3.000	0	1.500	USD	75,9400	209.692,12	0,04	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
US7170811035	Pfizer Inc.		STK	10.000	10.000	0	USD 40,8000	375.535,00	0,08
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD 82,7400	228.468,87	0,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>313.302.246,14</b>	<b>63,22</b>
FR0014001LQ5	0.000% Agence France Locale EO-MTN 2021(31)		EUR	1.400	0	0	% 77,9220	1.090.901,00	0,22
FR0014001EW8	0.000% Alstom S.A. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	700	0	0	% 81,3620	569.531,90	0,11
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)		EUR	1.500	0	0	% 79,0640	1.185.958,50	0,24
XS2240278692	0.010% BNG Bank N.V. EO-MTN 2020(32)		EUR	2.000	0	0	% 75,0840	1.501.676,00	0,30
SK4000019634	0.010% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)		EUR	3.100	0	0	% 85,6450	2.655.001,20	0,54
XS2312584779	0.010% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)		EUR	2.600	0	0	% 77,6280	2.018.320,20	0,41
XS2240511076	0.010% Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 20(27)		EUR	2.000	0	0	% 85,1810	1.703.610,00	0,34
DE000HV2AYD5	0.010% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)		EUR	1.400	0	0	% 78,6620	1.101.273,60	0,22
XS2281342878	0.050% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/25)		EUR	1.800	0	0	% 94,0400	1.692.727,20	0,34
AT000B049846	0.050% UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2020(35) <sup>2)</sup>		EUR	1.600	0	0	% 67,0330	1.072.526,40	0,22
FR0014001ZY9	0.100% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-MTN 2021(34)		EUR	2.400	0	0	% 71,3560	1.712.539,20	0,35
XS2181347183	0.125% Estland, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	850	0	0	% 79,4940	675.694,75	0,14
XS233649759	0.125% NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(31)		EUR	1.200	0	0	% 78,3100	939.718,80	0,19
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)		EUR	1.100	0	0	% 86,3710	950.075,50	0,19
FR0013431137	0.250% Agence Française Développement EO-MTN 2019(29)		EUR	2.400	0	0	% 83,9910	2.015.781,60	0,41
FR0013516101	0.250% Bpifrance SACA EO-MTN 2020(30)		EUR	1.800	0	0	% 82,4710	1.484.479,80	0,30
XS2258452478	0.250% ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)		EUR	2.000	0	0	% 81,6040	1.632.084,00	0,33
XS1501554874	0.375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(26)		EUR	1.000	0	0	% 89,4990	894.990,00	0,18
XS2289877941	0.375% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.000	0	0	% 79,4870	794.869,00	0,16
XS2066652897	0.409% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)		EUR	2.300	0	0	% 81,8490	1.882.524,70	0,38
XS2382953789	0.450% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Nts 2021(21/29)		EUR	2.000	0	1.000	% 76,2900	1.525.806,00	0,31
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	100.000	0	0	% 96,9110	4.127.912,42	0,83
PTOTEL0E0028	0.475% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)		EUR	3.500	0	0	% 83,4090	2.919.315,00	0,59
FR0013484458	0.500% BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(27/28)		EUR	1.600	0	0	% 86,2750	1.380.398,40	0,28
XS2384273715	0.500% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(21/30)		EUR	1.100	0	0	% 76,7830	844.616,30	0,17
FR0014001GA9	0.500% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)		EUR	1.000	0	0	% 81,2510	812.508,00	0,16
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) <sup>2)</sup>		EUR	1.000	1.000	0	% 84,0260	840.260,00	0,17
SK4000015475	0.500% Vseobecn� EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.900	0	0	% 83,3120	1.582.922,30	0,32
XS1936779245	0.500% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)		EUR	1.000	1.000	0	% 97,7240	977.235,00	0,20

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)		EUR	1.700	0	0 %	77,3450	1.314.863,30	0,27
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	1.000	0	0 %	86,4900	864.895,00	0,17
XS2281343413	0.625% Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)		EUR	2.400	0	0 %	76,1960	1.828.704,00	0,37
XS2286442186	0.625% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 2021(32/33)		EUR	2.000	0	0 %	70,3210	1.406.416,00	0,28
XS2081058096	0.625% KommuneKredit EO-MTN 2019(39)		EUR	500	0	0 %	67,7420	338.707,50	0,07
XS2384726282	0.625% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Nts 2021(21/32) Reg.S		EUR	1.500	0	0 %	75,0350	1.125.523,50	0,23
XS2384274366	0.650% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	500	0	600 %	81,9380	409.687,50	0,08
IT0005215246	0.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)		EUR	2.000	3.000	1.000 %	98,7200	1.974.400,00	0,40
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	1.000	0	500 %	87,1660	871.655,00	0,18
ES0465936054	0.750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-Cédulas Hip. 2019(29)		EUR	2.600	0	0 %	85,5750	2.224.942,20	0,45
DE000A161WS6	0.750% Berlin, Land Landessch.v. 2015(2023)Ausg.474		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0030	990.025,00	0,20
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	4.000	0	0 %	90,9510	3.638.040,00	0,73
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.100	0	1.300 %	56,7430	624.173,00	0,13
XS2022425024	0.750% SNCF Réseau S.A. EO-MTN 2019(36)		EUR	3.000	0	1.000 %	71,6840	2.150.511,00	0,43
AT000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>2)</sup>		EUR	2.300	0	0 %	81,2120	1.867.869,10	0,38
XS2343114687	0.875% Eurofins Scientific S.E. EO-Bds 2021(21/31)		EUR	2.500	0	0 %	74,0170	1.850.422,50	0,37
FR0014000C08	0.875% SNCF S.A. EO-MTN 2020(51)		EUR	500	0	500 %	48,8890	244.444,00	0,05
XS2438616240	0.875% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.22(28)		EUR	1.800	0	0 %	85,9270	1.546.677,00	0,31
IT0005416570	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)		EUR	1.500	0	0 %	89,7570	1.346.355,00	0,27
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)		EUR	1.000	0	0 %	80,5390	805.390,00	0,16
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	1.500	0	0 %	91,9460	1.379.182,50	0,28
XS2385393405	1.000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	700	0	2.000 %	85,5830	599.081,00	0,12
XS2299135819	1.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021 (26/31)		EUR	2.000	0	0 %	88,1790	1.763.582,00	0,36
XS2079079799	1.000% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 19(25/30)		EUR	700	0	0 %	89,3590	625.515,10	0,13
XS1958534528	1.000% Polen, Republik EO-MTN 2019(29)		EUR	1.800	0	0 %	85,3650	1.536.570,00	0,31
FR0014000OZ2	1.000% Société Générale S.A. EO-FLR MTN 2020(25/30)		EUR	2.000	0	0 %	88,2280	1.764.566,00	0,36
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	2.000	0	0 %	87,9590	1.759.188,00	0,35
FR0014004UE6	1.000% Valéo S.E. EO-MTN 2021(21/28)		EUR	600	0	0 %	80,0330	480.198,00	0,10
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)		EUR	700	0	500 %	86,9470	608.625,50	0,12
XS2382950330	1.043% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(27/32)		EUR	1.100	0	0 %	81,9630	901.594,10	0,18
XS2280331898	1.100% Indonesien, Republik EO-Nts 2021(33)		EUR	1.100	0	0 %	73,9500	813.450,00	0,16
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.000	0	0 %	86,3430	863.427,00	0,17
FR0013476611	1.125% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	85,7610	857.612,00	0,17



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS1843434876	1.125% Kroatien, Republik EO-Nts 2019(29)		EUR	2.000	0	1.000 %	86,0540	1.721.086,00	0,35
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	800	0	0 %	84,0240	672.189,60	0,14
SK4000020673	1.125% Slovenská Športelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	1.500	1.500	0 %	91,2720	1.369.074,00	0,28
FR0013409612	1.125% Société du Grand Paris EO-MTN 2019(34)		EUR	2.600	0	0 %	79,2420	2.060.279,00	0,42
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	1.000	0	0 %	87,5680	875.683,00	0,18
XS2079105891	1.164% Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Nts 2019(19/27)		EUR	1.000	0	0 %	89,0930	890.932,00	0,18
XS2334361354	1.200% Philippinen EO-Bds 2021(33)		EUR	1.500	0	1.300 %	74,7070	1.120.605,00	0,23
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)		EUR	3.000	0	0 %	85,9780	2.579.343,00	0,52
FR0013428414	1.250% Renault S.A. EO-MTN 2019(19/25)		EUR	2.500	0	1.500 %	92,6160	2.315.391,00	0,47
XS2304664597	1.350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)		EUR	2.000	0	0 %	75,1410	1.502.822,00	0,30
XS2452433910	1.375% American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Nts 2022(22/28)		EUR	800	0	0 %	90,0980	720.780,80	0,15
XS1829259008	1.375% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2018(25)		EUR	1.000	0	0 %	94,0690	940.685,00	0,19
XS2340236327	1.375% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	1.500	0	0 %	86,1670	1.292.497,50	0,26
XS2312744217	1.375% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	1.400	0	1.000 %	80,8670	1.132.139,40	0,23
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)		EUR	1.500	0	0 %	70,7000	1.060.500,00	0,21
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	700	0	0 %	85,4980	598.488,80	0,12
XS2012546714	1.450% Indonesien, Republik EO-Nts 2019(26)		EUR	1.650	0	0 %	91,9910	1.517.851,50	0,31
XS2093881030	1.500% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/27) Reg.S		EUR	600	0	0 %	89,4910	536.946,00	0,11
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)		EUR	800	0	500 %	77,3770	619.016,00	0,12
IT0005090318	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25) <sup>2)</sup>		EUR	8.000	0	2.000 %	96,3120	7.704.960,00	1,55
XS2080771806	1.500% Marokko, Königreich EO-Nts 2019(31) Reg.S		EUR	900	0	0 %	75,3800	678.420,00	0,14
XS2232045463	1.500% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Nts 2020(27/27)		EUR	1.700	0	500 %	85,3260	1.450.540,30	0,29
XS2049823763	1.500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	1.000	0	0 %	82,7410	827.405,00	0,17
US912828Z781	1.500% United States of America DL-Nts 2020(27)		USD	2.000	0	1.500 %	92,0700	1.694.883,57	0,34
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	3.750	0	0 %	86,9630	3.261.112,50	0,66
DE000DL19U23	1.625% Deutsche Bank AG MTN.v. 2020(2027) <sup>3)</sup>		EUR	3.300	1.000	0 %	86,3640	2.850.008,70	0,58
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)		EUR	1.200	0	900 %	78,6330	943.590,00	0,19
XS1439749364	1.625% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2016(16/28)		EUR	2.000	0	0 %	77,8860	1.557.710,00	0,31
XS2433141947	1.625% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 22(32)		EUR	500	0	0 %	77,7690	388.845,50	0,08
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	700	700	0 %	95,6220	669.355,40	0,14
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 20(29/30) <sup>3)</sup>		EUR	2.600	600	600 %	78,9380	2.052.393,20	0,41
DE000DL19T26	1.750% Deutsche Bank AG MTN.v. 2018(2028) <sup>3)</sup>		EUR	4.000	0	0 %	84,0610	3.362.440,00	0,68

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
DE000A30WFU3	1.750% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15322 v.22(27)		EUR	1.500	2.500	1.000 %	94,7260	1.420.893,00	0,29
XS2320459063	1.750% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2021(21/33)		EUR	2.300	0	0 %	72,4120	1.665.466,80	0,34
XS1211044075	1.875% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2015(15/27)		EUR	2.000	0	0 %	84,7360	1.694.710,00	0,34
ES00000127A2	1.950% Spanien, Königreich EO- Obligaciones 2015(30)		EUR	6.000	0	0 %	92,7820	5.566.920,00	1,12
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	1.500	0	0 %	84,4500	1.266.756,00	0,26
XS1934867547	2.000% Rumänien EO-MTN 2019(26)Reg.S		EUR	1.950	0	0 %	90,1900	1.758.705,00	0,35
XS2330503694	2.000% Rumänien EO-MTN 2021(33)Reg.S		EUR	2.000	0	0 %	68,3510	1.367.016,00	0,28
XS2224632971	2.000% TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.)		EUR	2.700	0	500 %	76,7220	2.071.480,50	0,42
FR00140061X6	2.000% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.200	0	0 %	83,2500	998.994,00	0,20
XS1575640054	2.125% Energa Finance AB EO-MTN 2017(27)		EUR	1.000	0	0 %	91,3930	913.925,00	0,18
XS2434895558	2.125% Rumänien EO-MTN 2022(28)Reg.S		EUR	1.200	0	0 %	85,4790	1.025.743,20	0,21
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	40.000	0	0 %	95,6260	3.361.638,18	0,68
XS2434702853	2.250% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 2022(22/32)		EUR	800	0	0 %	81,3110	650.484,00	0,13
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68		EUR	1.000	3.000	2.000 %	99,8610	998.610,00	0,20
XS2351382473	2.250% Derichebourg S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	400	0	0 %	87,1660	348.664,00	0,07
GB00B7Z53659	2.250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)		GBP	2.000	2.000	0 %	99,1870	2.257.573,69	0,46
XS2305744059	2.250% IQVIA Inc. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	500	0	0 %	85,5450	427.722,50	0,09
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)		EUR	8.500	2.000	2.000 %	80,2010	6.817.042,50	1,38
XS2363910436	2.250% Mexiko EO-Nts 2021(21/36)		EUR	2.400	0	0 %	71,4810	1.715.544,00	0,35
XS2481498256	2.250% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-MTN 2022(22/34)		EUR	1.200	1.200	0 %	89,9080	1.078.896,00	0,22
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/ 28)		EUR	800	0	500 %	88,6220	708.976,00	0,14
XS2077670003	2.375% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2019(2025/2079)		EUR	2.000	0	500 %	93,1970	1.863.940,00	0,38
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)		EUR	1.700	0	0 %	95,1910	1.618.238,50	0,33
IE00BJ38CR43	2.400% Irland EO-Treasury Bds 2014(30) <sup>2)</sup>		EUR	2.000	0	0 %	98,6840	1.973.680,00	0,40
NO0010731011	2.400% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(30)		NOK	15.000	0	0 %	92,1120	1.214.283,52	0,25
FR0011883966	2.500% Frankreich EO-OAT 2014(30)		EUR	8.000	0	0 %	98,9860	7.918.880,00	1,60
XS2332199830	2.500% Gatwick Funding Ltd. LS-MTN 2021(21/30.32)		GBP	300	0	0 %	83,5590	285.281,67	0,06
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/ Und.)		EUR	1.000	0	0 %	88,9990	889.993,00	0,18
XS2320533131	2.500% Repsol Intl Finance B.V. EO- FLR Nts 2021(21/Und.)		EUR	1.000	0	0 %	87,2380	872.384,00	0,18
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	1.500	1.500	0 %	96,3000	1.444.498,50	0,29
XS2525157470	2.625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)		EUR	1.800	1.800	0 %	94,7300	1.705.147,20	0,34
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)		EUR	1.000	0	500 %	77,0050	770.050,00	0,16
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	700	0	0 %	91,5870	641.109,00	0,13

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2225157424	2.625% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)		EUR	1.500	0	0 %	90,1050	1.351.567,50	0,27
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)		EUR	600	0	0 %	99,8480	599.085,00	0,12
XS2101558307	2.731% UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2020(27/32)		EUR	1.000	0	0 %	85,6860	856.860,00	0,17
XS2447602793	2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32)		EUR	1.300	1.300	0 %	90,1550	1.172.013,70	0,24
PL0000111498	2.750% Polen, Republik ZY-Bds 2018(29)		PLN	19.000	0	1.000 %	83,0030	3.369.399,64	0,68
US715638DQ26	2.780% Peru DL-Bds 2020(20/60)		USD	2.200	0	0 %	59,9990	1.214.935,80	0,25
XS2408458730	2.875% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	3.000	1.000	500 %	89,7500	2.692.500,00	0,54
XS2482872251	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2030/2030)		EUR	1.500	2.000	500 %	90,6450	1.359.676,50	0,27
XS2332250708	2.875% Organon/Org.For.De.Co-Issuer EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	800	0	0 %	88,3620	706.892,00	0,14
XS1892141620	2.875% Rumänien EO-MTN 2018(29)Reg.S		EUR	1.000	0	0 %	85,4440	854.438,00	0,17
XS2094080665	2.978% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	3.100	0	0 %	99,9600	1.559.295,10	0,31
XS2391779134	3.000% British American Tobacco PLC EO-FLR Nts 2021(26/Und.)		EUR	5.500	1.000	1.500 %	81,6200	4.489.100,00	0,91
XS0940293763	3.000% CEZ AS EO-MTN 2013(28)		EUR	1.500	0	1.000 %	93,0740	1.396.114,50	0,28
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)		EUR	1.200	1.700	500 %	99,4080	1.192.890,00	0,24
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	1.300	0	0 %	93,3560	1.213.621,50	0,24
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	1.255	0	0 %	80,9290	934.841,87	0,19
FR001400DHz5	3.000% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2050	992.049,00	0,20
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser. 27/A		HUF	1.050.000	400.000	0 %	76,0470	2.099.351,26	0,42
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	3.400	0	0 %	99,4460	1.372.507,16	0,28
XS0291422623	3.098% Eurovail-UK 2007-2NP PLC EO-FLR Nts 2007(45) A3a Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	3.400	0	0 %	98,4070	509.049,54	0,10
IT0004735152	3.100% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26) <sup>3)</sup>		EUR	2.000	0	0 %	108,1610	2.746.900,02	0,55
XS1888179477	3.100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)		EUR	1.400	0	0 %	98,7190	1.382.066,00	0,28
XS2098338242	3.118% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.000	0	0 %	99,3500	522.147,03	0,11
XS2294367672	3.118% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.700	0	0 %	99,0120	1.253.002,88	0,25
XS2324404818	3.158% Jubilee Place 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 21(25/58)Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	1.400	0	0 %	99,3130	905.793,18	0,18
XS2256949749	3.248% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)		EUR	1.400	0	0 %	89,4550	1.252.363,00	0,25
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)		EUR	500	500	0 %	99,7120	498.557,50	0,10
FR001400DAI6	3.250% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncieres 2022(29)		EUR	1.000	2.000	1.000 %	100,1360	1.001.364,00	0,20
XS2545263399	3.250% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2022(22/25)		EUR	1.300	1.300	0 %	99,5260	1.293.836,70	0,26
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)		EUR	500	500	0 %	90,7960	453.981,00	0,09
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	1.280	0	0 %	93,9700	1.107.109,83	0,22
FR001400DT99	3.250% Schneider Electric SE EO-MTN 2022(22/27)		EUR	500	500	0 %	99,9080	499.539,50	0,10

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
XS2560495462	3.250% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2022(22/29)		EUR	1.000	1.500	500	%		97,6070	976.074,00	0,20
XS2219248601	3.258% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.600	0	0	%		99,4670	1.041.132,24	0,21
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)		EUR	1.700	1.700	0	%		99,3790	1.689.446,40	0,34
XS2124854626	3.343% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	1.375	0	0	%		99,5520	1.164.883,43	0,24
FR0014009BF2	3.343% Harmony Fr.Home Loans FCT 22-1 EO-FLR Nts 2022(27/62) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.200	0	0	%		99,7910	1.024.699,45	0,21
IT0005532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.200	1.200	0	%		99,8170	1.197.801,12	0,24
US03512TAF84	3.375% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Nts 2021(21/28)		USD	1.000	0	0	%		88,7290	816.686,20	0,16
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO- Preferred MTN 22(27)		EUR	800	1.200	400	%		98,3910	787.127,20	0,16
XS233564503	3.375% Dufry One B.V. EO-Nts 2021(21/28)		EUR	800	0	0	%		87,5000	700.000,00	0,14
XS2242931603	3.375% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	2.100	0	1.200	%		83,5520	1.754.600,40	0,35
XS2109813142	3.375% Rumänien EO-MTN 2020(50) Reg.S		EUR	1.000	0	0	%		60,6500	606.496,00	0,12
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023(31/31)		EUR	900	900	0	%		100,3330	902.993,40	0,18
ES0305443006	3.412% Sabadell Consumo 1, F.T. EO- FLR Nts 2019(19-31) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.000	0	0	%		99,4600	163.013,40	0,03
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	2.400	0	0	%		99,6600	1.900.730,24	0,38
XS2406936075	3.500% Albanien, Republik EO-Nts 2021(31) Reg.S		EUR	2.500	0	0	%		83,0340	2.075.843,25	0,42
XS2489775580	3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/ 29)		EUR	1.300	1.300	0	%		89,9690	1.169.595,70	0,24
IT0005442006	3.502% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>3)</sup>		EUR	1.100	0	0	%		99,1130	626.024,11	0,13
XS2484094524	3.502% SCF Rahotuspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	1.500	1.500	0	%		99,8970	1.278.925,72	0,26
XS2338168334	3.587% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.700	0	0	%		98,7720	1.148.535,31	0,23
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.600	0	0	%		77,5230	1.141.670,58	0,23
XS2547591474	3.602% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 23(26)		EUR	400	400	0	%		99,8200	399.278,00	0,08
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.300	0	0	%		100,0000	5.800,90	0,00
XS2193662728	3.625% BP Capital Markets PLC EO- FLR Nts 2020(29/Und.)		EUR	1.100	0	0	%		87,3500	960.847,80	0,19
XS2310951103	3.625% Sappi Papier Holding GmbH EO-Nts 2021(21/28) Reg.S		EUR	700	0	0	%		87,2040	610.424,50	0,12
IT0005380305	3.652% AutoFlorence 1 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(42) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	3.000	0	0	%		99,9350	670.023,43	0,14
XS2181690665	3.675% Nordmazedonien, Republik EO-Bds 2020(26) Reg.S		EUR	1.020	0	0	%		92,1930	940.363,50	0,19
XS2232096706	3.702% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.500	0	0	%		99,9160	910.510,97	0,18
ES0305652002	3.742% AutoNoria Spain 2022, F.T. EO-FLR Nts 2022(40) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.500	1.500	0	%		100,3270	1.504.909,05	0,30
DE000A11QR73	3.750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2014(2024/2074)		EUR	1.000	0	0	%		97,2720	972.720,00	0,20
IT0005001547	3.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)		EUR	5.000	0	0	%		100,7280	5.036.405,00	1,02
XS2587123741	3.76066% Domi 2023-1 B.V. EO-FLR Nts 2023(28/55) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	750	750	0	%		99,8810	749.105,63	0,15
XS1991327500	3.807% Domi 2019-1 B.V. EO-FLR Nts 19(24/51) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.900	0	0	%		99,7030	483.388,69	0,10

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS2541394750	3.875% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2022(42)	EUR	600	600	1.000	400	101,3950	608.370,60	0,12
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)	EUR	500	500	500	0	100,1570	500.782,50	0,10
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO- Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	800	800	0	0	78,3730	626.980,00	0,13
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	800	800	0	0	89,5650	716.516,00	0,14
XS2586944659	3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33)	EUR	1.000	1.000	1.000	0	98,7140	987.140,00	0,20
FR001400F6V1	3.875% PSA Banque France S.A. EO- MTN 2023(23/26)	EUR	500	500	500	0	99,7220	498.608,00	0,10
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M- T.Hyp.Pfandb. 2023(26)	EUR	1.200	1.200	1.200	0	100,9190	1.211.028,00	0,24
XS1629774230	3.875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Nts 2017(27/Und.)	EUR	9.000	9.000	0	1.000	90,5150	8.146.386,00	1,64
XS2492042267	3.902% Finance Ireland RMBS No.5 DAC EO-FLR Nts 2022(62) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR	3.300	3.300	3.300	0	99,6510	3.022.253,96	0,61
XS2357132849	3.950% Fortune Star (BVI) Ltd. EO-Nts 2021(21/26)	EUR	288	288	0	2.812	67,7000	194.976,00	0,04
FR001400FNA1	4.000% Bpifrance SACA LS-MTN 2023(26)	GBP	600	600	600	0	99,0080	676.053,26	0,14
AT0000A32562	4.000% Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2023(30/31) <sup>3)</sup>	EUR	1.500	1.500	1.500	0	98,5330	1.477.992,00	0,30
XS2586851300	4.000% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2023(23/43)	EUR	1.000	1.000	1.000	0	94,6470	946.469,00	0,19
FR001400GGZ0	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 2023(29)	EUR	1.100	1.100	1.100	0	101,8800	1.120.674,50	0,23
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)	EUR	1.500	1.500	1.500	0	100,0270	1.500.408,00	0,30
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	900	900	900	0	100,6500	905.851,80	0,18
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	900	900	900	0	98,4680	886.213,80	0,18
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	EUR	600	600	0	0	85,7480	514.488,00	0,10
XS2595028536	4.656% Morgan Stanley EO-FLR MTN 2023(23/29)	EUR	1.200	1.200	1.200	0	102,0340	1.224.402,00	0,25
XS1128996425	4.755% MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Nts 2014(24) Reg.S	USD	3.000	3.000	0	1.000	98,0200	2.706.613,28	0,55
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO- FLR MTN 20(26/Und.)	EUR	600	600	0	1.400	42,4110	254.466,00	0,05
ES00000120No	4.900% Spanien, Königreich EO- Bonos 2007(40) <sup>3)</sup>	EUR	2.000	2.000	0	0	115,7290	2.314.580,00	0,47
XS2399700959	5.250% Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	400	400	0	0	91,0660	364.264,00	0,07
XS2586739729	5.250% Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-MTN 2023(23/31)	EUR	900	900	900	0	98,7090	888.377,40	0,18
XS0222524372	5.302% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bds 2005(15/Und.)	EUR	500	500	0	0	90,6750	453.375,00	0,09
FR001400EJ15	5.375% Iliad S.A. EO-Obl. 2022(27/27)	EUR	700	700	700	0	99,5760	697.028,50	0,14
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)	EUR	500	500	0	0	98,1180	490.587,50	0,10
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD	1.140	1.140	0	0	76,4520	802.202,40	0,16
USN3033QAU69	6.650% E.ON Intl Finance B.V. DL-Nts 2008(08/38) Reg.S	USD	2.000	2.000	0	0	109,5620	2.016.878,05	0,41
US51808BAE20	7.300% Eni USA Inc. DL-Nts 1997(97/ 27)	USD	4.000	4.000	0	0	109,8020	4.042.608,16	0,82
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>991.835,80</b>	<b>0,20</b>
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	22	22	107	85	44,7950	907.073,50	0,18

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
IE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securit.Ltd.		STK	1	38	49 USD	92,0900	84.762,30	0,02
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.313.712,85</b>	<b>0,47</b>
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	8.800	8.100	700 CHF	260,9500	2.313.712,85	0,47
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.460.513,56</b>	<b>2,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.460.513,56</b>	<b>2,92</b>
US91282CEX56	3.000% United States of America DL-Nts 2022(24) Ser. BD-2024		USD	16.000	22.000	6.000 %	98,1910	14.460.513,56	2,92
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.496.175,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.496.175,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.496.175,00</b>	<b>0,30</b>
FR001400H203	4.500% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(27/27)		EUR	1.500	1.500	0 %	99,7450	1.496.175,00	0,30
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>32.778.372,22</b>	<b>6,61</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>32.778.372,22</b>	<b>6,61</b>
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .		ANT	90.000	265.000	175.000 EUR	26,3350	2.370.150,00	0,48
IE00B0M63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)		ANT	140.000	0	0 EUR	0,0100	1.400,00	0,00
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)		ANT	440.000	340.000	0 EUR	12,5820	5.536.080,00	1,12
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)		ANT	5.000	100.000	95.000 EUR	13,0720	65.360,00	0,01
IE00B6Y5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)		ANT	60.000	60.000	0 EUR	62,6000	3.756.000,00	0,76
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	38.000	72.000	34.000 JPY	19.472,0000	5.117.278,81	1,03
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)		ANT	30.000	0	5.000 USD	103,0500	2.845.506,01	0,57
IE00B0M63516	iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D)		ANT	55.000	120.000	66.000 USD	22,1060	1.119.097,75	0,23
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)		ANT	95.000	103.000	10.000 USD	76,0300	6.648.120,02	1,34
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF		ANT	1.000	30.000	29.000 USD	35,7400	32.896,13	0,01
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD		ANT	75.000	85.000	10.000 USD	76,5800	5.286.483,50	1,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>491.598.327,55</b>	<b>99,20</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-2.744.563,43</b>	<b>-0,55</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.674.931,47</b>	<b>-0,54</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.727.931,47</b>	<b>-0,55</b>
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-1.800				-3.078.440,00	-0,62
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 16.06.23	US-ICE	Anzahl	50				100.326,75	0,02
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	22				250.181,78	0,05

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Optionsrechte</b>						EUR		<b>53.000,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						EUR		<b>53.000,00</b>	<b>0,01</b>
OET061109494	Put Eurostoxx50 21.04.23 Strike EUR 4.000,00	EUREX	Anzahl	5.000			10,6000	53.000,00	0,01
<b>Zins-Derivate</b>						EUR		<b>71.521,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>						EUR		<b>71.521,67</b>	<b>0,01</b>
DE000C671E30	6% Euro Bobl Fut. (4,5-5,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-4.000				29.371,67	0,01
DE000C671E22	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-4.000				47.150,00	0,01
DE000C671E06	6% Euro-BTP Italian Gov. Bond Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	-2.500				-5.000,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR		<b>-141.153,63</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						EUR		<b>-5.562,22</b>	<b>0,00</b>
<b>offene Positionen</b>						EUR		<b>-5.562,22</b>	<b>0,00</b>
EUR/NOK 2.2 Mio.		OTC		2.202.185				-5.562,22	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						EUR		<b>-135.591,41</b>	<b>-0,03</b>
<b>offene Positionen</b>						EUR		<b>-58.766,54</b>	<b>-0,01</b>
EUR/USD 9.1 Mio.		OTC		9.101.396				-58.766,54	-0,01
<b>geschlossene Positionen</b>						EUR		<b>-76.824,87</b>	<b>-0,02</b>
EUR/USD 3.73 Mio.		OTC		3.729.377				-76.824,87	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		<b>3.422.323,73</b>	<b>0,69</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR		<b>3.422.323,73</b>	<b>0,69</b>
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						EUR		<b>391.135,11</b>	<b>0,08</b>
			CZK	3.575.233,39		%	100,0000	152.286,64	0,03
			DKK	88.604,56		%	100,0000	11.894,35	0,00
			HUF	3.851.923,16		%	100,0000	10.127,31	0,00
			NOK	18.458,63		%	100,0000	1.622,24	0,00
			PLN	140.286,64		%	100,0000	29.972,58	0,01
			SEK	2.086.823,65		%	100,0000	185.231,99	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR		<b>3.031.188,62</b>	<b>0,61</b>
			AUD	6.103,82		%	100,0000	3.762,68	0,00
			CAD	45.325,75		%	100,0000	30.826,50	0,01
			CHF	330.177,52		%	100,0000	332.672,56	0,07
			GBP	91.724,05		%	100,0000	104.386,08	0,02
			HKD	49.028,46		%	100,0000	5.748,75	0,00
			JPY	1.444.930,00		%	100,0000	9.992,90	0,00
			MXN	99.076,13		%	100,0000	5.050,54	0,00

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
			NZD	74.939,94		%	100,0000	43.155,74	0,01
			RUB	184.553,64		%	100,0000	2.186,21	0,00
			TRY	1.239.575,82		%	100,0000	59.439,39	0,01
			USD	2.620.652,65		%	100,0000	2.412.124,49	0,49
			ZAR	421.049,01		%	100,0000	21.842,78	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>8.672.856,90</b>	<b>1,75</b>
	Dividendenansprüche		EUR	136.311,35				136.311,35	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	2.420.232,74				2.420.232,74	0,49
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	364.297,52				364.297,52	0,07
	Variation Margin		EUR	2.656.409,79				2.656.409,79	0,54
	Zinsansprüche		EUR	3.095.605,50				3.095.605,50	0,62
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-884.180,86</b>	<b>-0,18</b>
<b>EUR - Kredite</b>							<b>EUR</b>	<b>-884.180,86</b>	<b>-0,18</b>
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	-884.180,86		%	100,0000	-884.180,86	-0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.480.518,10</b>	<b>-0,90</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>		EUR	-403.272,66				-403.272,66	-0,08
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-4.077.245,44				-4.077.245,44	-0,82
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>495.584.245,79</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG EuroErtrag A</b>							<b>EUR</b>	<b>63,30</b>	
<b>Anteilwert MEAG EuroErtrag I</b>							<b>EUR</b>	<b>65,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A</b>							<b>STK</b>	<b>7.483.651,734</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I</b>							<b>STK</b>	<b>335.857,448</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023				
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,470350	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	23,477000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	380,350000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	=	1 Euro (EUR)



**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	84,417200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,276350	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörse**

CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
SE0011337708	AAK AB	STK	0	15.000
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	6.000	6.000
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	STK	0	2.700
AT0000730007	Andritz AG	STK	0	111
GB0031348658	Barclays PLC	STK	200.000	200.000
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	0	15.500
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0	1.600
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	8.000	8.000
US1890541097	Clorox Co., The	STK	0	2.500
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	STK	0	7.000
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	4.000	18.603
DE0007480204	Deutsche EuroShop AG	STK	92.000	139.313
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	107.910
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	14.172	14.172
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	7.000	7.000
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.)	STK	0	100.000
SE0016589188	Electrolux, AB	STK	2.000	2.000
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	1.478	1.478
BE0003874915	Fagron N.V.	STK	0	20.000
F0009007132	Fortum Oyj	STK	0	30.000
US3647601083	GAP INC.	STK	0	15.000
US375581036	Gilead Sciences Inc.	STK	5.000	11.000
GB0009252882	GSK PLC	STK	0	30.000
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	7.000
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	0	21.000
SE0000170375	Hufvudstaden AB	STK	0	65.000
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	0	40.000
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	STK	50.000	50.000
DE0005470405	LANXESS AG	STK	17.000	17.000
US5178341070	Las Vegas Sands Corp.	STK	0	16.000
AT0000644505	Lenzing AG	STK	11.000	11.000
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	4.384
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE	STK	1.000	1.000
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	4.500	4.500
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	3.000	3.000
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.000	1.000
GB00B1CRLC47	Mondi PLC	STK	0	15.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	0	32.000
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	7.000	14.900
FR0000073272	SAFRAN	STK	0	10.000
AT0000785555	SEMPERIT AG HOLDING	STK	0	10.000
LU0088087324	SES S.A. ADR	STK	0	25.000
JP3435000009	Sony Group Corp.	STK	0	3.500
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	0	25.000
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	15.000	30.000
CH0012453913	Temenos AG	STK	2.500	2.500
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	STK	0	70.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	0	700
GB00B39j2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	2.269
AT0000937503	voestalpine AG	STK	22.295	34.295
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	15.000	15.000
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	0	10.000
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	0	10.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	3.000
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	16.000	16.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001104859	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	8.800	8.800
XS1572746607	0.182% Bluestep Mortg.Sec.No. 4 DAC EO-FLR Nts 2017(22/66) Cl.A	EUR	0	1.600
XS1968465226	0.190% Dilosk RMBS No.3 DAC EO-FLR Nts 19(22/57) A Reg.S	EUR	0	3.800
XS1636546951	0.265% Dutch Property Fin. 2017-1 BV EO-FLR Nts 2017(22/48) Cl.A	EUR	0	4.400
XS2022309202	0.498% Finance Ireland RMBS No.1 DAC EO-FLR Nts 19(22/58) A Reg.S	EUR	0	3.300
XS2050933899	0.600% Kasachstan, Republik EO-MTN 2019(26)Reg.S	EUR	0	1.000
XS1991219442	0.875% Philippinen EO-Bds 2019(27)	EUR	0	500
XS1884552040	0.895% Lib.Fdg Pty Ltd. -Ser.18-3 Tr. EO-FLR Nts 2018(22/50)Cl.A1c	EUR	0	10.000
ES0200002048	0.950% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2019(27)	EUR	0	1.000
CH0483180946	1.000% Credit Suisse Group AG EO-FLR MTN 2019(19/27)	EUR	0	1.000
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)	EUR	0	1.000
XS2301292400	1.500% Gaz Finance PLC EO-M.-T.LPN 21(27)Gazprom RegS	EUR	0	3.500
XS2015296465	1.500% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	EUR	0	2.000
XS1974394675	1.625% Mexiko EO-MTN 2019(19/26)	EUR	0	1.000
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	0	1.500
XS1172947902	1.875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2015(15/22)	EUR	0	2.000
XS2338564870	2.000% ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	EUR	0	600
CH1170565753	2.020% Zürcher Kantonalbank EO-FLR Nts 2022(27/28)	EUR	0	1.100
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bds 2021(21/Und.)	EUR	0	2.200
XS1795409082	2.500% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 18(26)GAZPROM	EUR	0	1.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2291929573	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	500
XS2282606578	2.625% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR	0	500
XS2525157470	2.625% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS v.22(27)	EUR	1.800	1.800
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	0	1.200
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	700
XS2447602793	2.750% Polen, Republik EO-MTN 2022(32)	EUR	1.300	1.300
XS2482872251	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2030)	EUR	2.000	2.000
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	EUR	1.700	1.700
FR001400DHZ5	3.000% Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(25)	EUR	1.000	1.000
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	EUR	0	1.900
XS2170186923	3.125% Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2020(27) Reg.S	EUR	0	1.027
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	500	500
FR001400DAI6	3.250% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(29)	EUR	2.000	2.000
XS2545263399	3.250% Carlsberg Breweries A/S EO-MTN 2022(22/25)	EUR	300	300
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	EUR	500	500
FR001400DT99	3.250% Schneider Electric SE EO-MTN 2022(22/27)	EUR	500	500
XS2560495462	3.250% Vodafone International Finance MTN 2022(22/29)	EUR	1.500	1.500
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR	1.700	1.700
XS1807201899	3.375% Montenegro, Republik EO-Nts 2018(25) Reg.S	EUR	0	2.500
XS2589790109	3.375% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 2023/31	EUR	900	900
XS2489775580	3.500% SES S.A. EO-MTN 2022(22/29)	EUR	1.300	1.300
XS1821883102	3.625% Netflix Inc. EO-Nts 2017(27) Reg.S	EUR	1.000	1.000
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	500
XS2541394750	3.875% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 2022(42)	EUR	1.000	1.000
XS2542914986	3.875% EDP Finance B.V. EO-MTN 2022(22/30)	EUR	500	500
XS2586944659	3.875% Polen, Republik EO-MTN 2023(33)	EUR	1.000	1.000
FR001400F6V1	3.875% PSA Banque France S.A. EO-MTN 2023(23/26)	EUR	500	500
XS2596528716	3.875% Raiffeisen Bank Intl AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 2023(26)	EUR	1.200	1.200
AT0000A32562	4.000% Erste Group Bank AG EO-Pref. MTN 2023(31)	EUR	1.500	1.500
XS2586851300	4.000% Vodafone International Fin.DAC EO-MTN 2023(23/43)	EUR	1.000	1.000
FR001400GGZo	4.125% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2023(29)	EUR	1.100	1.100
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	EUR	1.500	1.500
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	900	900
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-MTN 2023(33)	EUR	900	900
XS2364593579	4.500% Jaguar Land Rover Automotive EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	700
XS2413862108	4.750% Tereos Finance Groupe I EO-Nts 2022(22/27) Reg.S	EUR	0	500
XS1150695192	4.850% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	EUR	0	600
XS2586739729	5.250% Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-MTN 2023(23/31)	EUR	900	900
XS0479333311	5.250% Polen, Republik EO-MTN 2010(25)	EUR	0	1.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1567439689	5.625% Banque Centrale de Tunisie EO-Nts 2017(24)	EUR	0	500
XS2582404724	5.750% ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	EUR	400	400
XS2337349265	6.904% Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Nts 2021(26) Reg.S	EUR	0	400
FR001400FNA1	4.000% Bpifrance SACA LS-MTN 2023(26)	GBP	600	600
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN	0	50.000
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123	PLN	0	29.700
XS2385392936	0.000% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)	USD	0	1.400
XS2264555744	2.125% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	USD	0	1.900
XS2262853265	2.250% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2020(30/30)Reg.S	USD	0	1.080
US912828D564	2.375% United States of America DL-Nts 2014(24)	USD	3.000	3.000
US86964WAL63	2.500% Suzano Austria GmbH DL-Nts 2021(21/28)	USD	0	800
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)	USD	0	1.300
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD	0	500
XS2358712896	3.200% Sharjah Sukuk Programme Ltd. DL-MTN 2021(31)	USD	0	2.100
XS2276735326	3.450% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/31)	USD	0	1.200
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD	0	2.000
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S	USD	0	700
USY00130RP42	4.375% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Nts 2019(29) Reg.S	USD	0	1.040
XS2290957146	5.250% Bahrain, Königreich DL-MTN 2021(33)Reg.S	USD	0	850
US445545ALO4	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)	USD	0	1.000
XS2391394348	5.800% Ägypten, Arabische Republik DL-MTN 2021(27)Reg.S	USD	0	1.800
XS1944412748	6.000% Oman, Sultanat DL-MTN 2019(29) Reg.S	USD	0	500
US71643VAB18	6.700% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Nts 2022(22/32)	USD	0	389
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	198.000	198.000
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	249.898	249.898
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	332.015	332.015
USG84228AT58	6.31243% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	0	3.600
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583277	Iberdrola S.A.	STK	3.300	3.300
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BAY01V7	2.375% Bayer AG z.Verh. FLR-Sub.Anl.15(22/75)	EUR	0	2.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)	ANT	0	100.000

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			92.920
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			401.701
EURO STOXX 50				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			107.087
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			296.503
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%)				
<b>Terminkontrakte auf Volatilitätsindices</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.950
CBOE Volatility Index Fut. 21.09.22				
CBOE Volatility Index Fut.22.03.23)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/MXN	EUR			61
EUR/PLN	EUR			133
PLN/HUF	EUR			5.859
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/GBP	EUR			2.380
EUR/MXN	EUR			7.146
EUR/NOK	EUR			5.163
EUR/PLN	EUR			9.387
EUR/SEK	EUR			97
EUR/USD	EUR			106.729
USD/CNH	EUR			5.924

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			8.200
EURO STOXX BANKS)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			117.200
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			28.500
EURO STOXX 50 PRICE INDEX				
EURO STOXX BANKS)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			58.400
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				

**Wertpapier-Darlehen**

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

				Volumen in 1.000
Unbefristet				
(Basiswerte			EUR	1.407
XS2292547317	21 RETE GAS 21/31 MTN)			

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.481.868,25
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.349.179,05
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	549.999,70
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.897.343,86
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	55.606,01
6.	Erträge aus Investmentanteilen	1.155.420,71
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	45.040,88
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-222.280,12
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-293.092,81
10.	Sonstige Erträge	218.426,50
<b>Summe der Erträge</b>		<b>13.237.512,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-52.232,14
2.	Verwaltungsvergütung	-4.285.190,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-50.348,20
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-36.285,38
5.	Sonstige Aufwendungen	-93.310,28
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-4.517.366,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>8.720.145,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	107.623.678,38
2.	Realisierte Verluste	-120.687.496,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-13.063.817,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.343.672,07</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	-2.964.019,03
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-19.114.857,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-22.078.876,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-26.422.548,21</b>

<sup>1)</sup> Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen

<sup>2)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroErtrag I  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	68.386,41
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	154.430,53
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	25.332,33
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	317.697,47
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.561,14
6.	Erträge aus Investmentanteilen	53.142,63
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften <sup>1)</sup>	2.072,66
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10.257,93
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.514,73
10.	Sonstige Erträge	10.064,18
<b>Summe der Erträge</b>		<b>609.914,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.405,50
2.	Verwaltungsvergütung	-86.770,23
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.319,13
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.579,30
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.308,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-98.383,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>511.531,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	4.956.200,95
2.	Realisierte Verluste	-5.557.534,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-601.333,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-89.802,21</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>2)</sup>	-150.274,08
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>2)</sup>	-969.112,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.119.386,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.209.188,68</b>

<sup>1)</sup> Bei den Erträgen aus Wertpapier-Leihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen

<sup>2)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.550.254,66
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.503.609,58
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	575.332,03
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.215.041,33
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	58.167,15
6.	Erträge aus Investmentanteilen	1.208.563,34
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	47.113,54
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-232.538,05
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-306.607,54
10.	Sonstige Erträge	228.490,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>13.847.426,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-54.637,64
2.	Verwaltungsvergütung	-4.371.960,37
3.	Verwahrstellenvergütung	-52.667,33
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-38.864,68
5.	Sonstige Aufwendungen	-97.619,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-4.615.749,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>9.231.677,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	112.579.879,33
2.	Realisierte Verluste	-126.245.031,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-13.665.151,71</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.433.474,28</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.114.293,11
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-20.083.969,50
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-23.198.262,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-27.631.736,89</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>526.383.687,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.592.536,07
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-19.489.466,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.780.225,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	55.269.691,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-142.237,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-26.422.548,21
davon nicht realisierte Gewinne	-2.964.019,03	
davon nicht realisierte Verluste	-19.114.857,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>473.736.899,92</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>25.540.290,09</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-455.094,11
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.028.643,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	42.236,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	2.070.880,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.209.188,68
davon nicht realisierte Gewinne	-150.274,08	
davon nicht realisierte Verluste	-969.112,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21.847.345,87</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>551.923.977,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.047.630,18
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-21.518.109,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.822.462,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	57.340.572,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-142.254,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.631.736,89
davon nicht realisierte Gewinne	-3.114.293,11	
davon nicht realisierte Verluste	-20.083.969,50	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>495.584.245,79</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>65.294.796,24</b>	<b>8,72</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	69.638.468,31	9,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.343.672,07	-0,58
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>56.538.923,71</b>	<b>7,55</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	56.538.923,71	7,55
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>8.755.872,53</b>	<b>1,17</b>
1. Endausschüttung	8.755.872,53	1,17
a) Barausschüttung	8.755.872,53	1,17

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroErtrag I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.407.999,36</b>	<b>10,15</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.497.801,57	10,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-89.802,21	-0,27
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.894.137,46</b>	<b>8,62</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.894.137,46	8,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>513.861,90</b>	<b>1,53</b>
1. Endausschüttung	513.861,90	1,53
a) Barausschüttung	513.861,90	1,53

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	473.736.899,92	63,30
31.03.2022	526.383.687,49	67,52
31.03.2021	530.494.769,27	70,87
31.03.2020	457.110.819,26	62,31

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroErtrag I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	21.847.345,87	65,05
31.03.2022	25.540.290,09	69,43
31.03.2021	30.873.669,33	72,85
31.03.2020	32.917.105,18	64,06

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2023	495.584.245,79
31.03.2022	551.923.977,58
31.03.2021	561.368.438,60
31.03.2020	490.027.924,44

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroErtrag

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	114.415.783,39
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Citigroup Global Markets Limited		
Commerzbank AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Goldman Sachs International		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
UBS AG		
UniCredit Bank AG		
<p>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</p> <p>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</p>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE 01-10Y TR		25,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		25,00%
IBOXX EUR COVERED 01-10Y TR		20,00%
IBOXX EUR CORP ALL MATS TR		20,00%
JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,02%
größter potenzieller Risikobetrag		3,87%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,80%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
<p>Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages&gt;Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.</p> <p>Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.</p>		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		127,03

Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren

EUR

8.565,92

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

Ertrags- und Kostenanteile	WP-Leihe (Betragsangaben in EUR)
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	8.955,09
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-389,17
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00

**Sonstige Angaben**

Anteilwert MEAG EuroErtrag A	EUR	63,30
Anteilwert MEAG EuroErtrag I	EUR	65,05
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag A	STK	7.483.651,734
Umlaufende Anteile MEAG EuroErtrag I	STK	335.857,448

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sonder-

vermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,97 %
--	--------

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroErtrag I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,01 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

#### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeaufschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,20
IE00BoM63953	iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,74
IE00B6SPMN59	iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. USD (Acc)	0,00	0,00	0,20
IE00B5M4WH52	iShsIII-iSh.JPM EM L.G.B.U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B652H904	iShsV-EM Dividend UCITS ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,55
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
IE00B6Y5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	0,00	0,00	0,35
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15



**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG EuroErtrag A		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	215.273,42
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-78.275,96
MEAG EuroErtrag I		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	9.919,01
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-3.605,06

**Transaktionskosten EUR 225.224,44.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroBalance zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroBalance investiert in Anleihen sowie Aktien europäischer Aussteller. Je nach Markteinschätzung wird die Gewichtung der beiden Anlageklassen mittels Derivaten flexibel angepasst. Das prozentuale Verhältnis beider Anlageklassen bewegt sich in der Regel zwischen 20 und 80 Prozent (zulässig jeweils zwischen 0 und 100 Prozent). Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Aktien- und Rentenmärkte.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroBalance besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilklasse A und B). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Anlegerzielgruppe – bei der Anteilklasse B sind es Finanzintermediäre.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete bereits zu Beginn der Berichtsperiode kräftige Kursrücksetzer. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und in den hohen Inflationsraten zu sehen. Im September wurde sogar für Deutschland und für den Europäischen Währungsraum eine Inflationsrate von jeweils 10,0 Prozent im Vergleich zum Vorjahr gemeldet – das war in Deutschland die höchste Teuerungsrate seit gut 70 Jahren und in Europa seit dem Bestehen des gemeinsamen Währungsraumes. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus an, die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer 2022 mit dem Zyklus von Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob daraufhin die Leitzinsen in insgesamt sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent im Berichtszeitraum an. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der europäische Aktienindex STOXX Europe 600 verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seit-

wärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse jedoch an. Diesem Anstieg folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Ende des Geschäftsjahres. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Der STOXX Europe 600 gewann stichtagsbezogen dennoch um 0,4 Prozent an Wert. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen zum Stichtag um 179 Basispunkte auf 2,30 Prozent an.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 46 und etwa 69 Prozent. Ausgehend von ca. 47 Prozent, erfolgte bereits zu Beginn der Berichtsperiode die Anhebung der Aktienquote – sie stieg unter Schwankungen bis Mitte Dezember 2022 auf gut 69 Prozent. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienmarktpartizipation auf ca. 57 Prozent ermäßigt. Ab Anfang des Kalenderjahres 2023 bewegte sich die Aktienquote des Fonds zunächst oberhalb der 60-Prozent-Schwelle bis etwa Ende Januar 2023. Im weiteren Verlauf kam eine deutliche Nervosität an den Kapitalmärkten auf, sodass die Aktienmarktpartizipation deutlicher schwankte. Mit den Turbulenzen an den Märkten aufgrund der Insolvenz der Silicon Valley Bank reduzierte das Fondsmanagement die Aktienquote kräftiger – sie wurde auf ca. 46 Prozent Mitte März 2023 gesenkt. Mit der graduellen Beruhigung an den Aktienmärkten erfolgte gegen Ende der Berichtsperiode eine erneute Anhebung der Quote, sodass sie gegen Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 63 Prozent lag.

Angesichts der jüngsten Unsicherheiten an den Aktienmärkten, der hohen Inflationsraten und des Ukraine-Krieges senkte das Fondsmanagement den physischen Aktienanteil des Fonds deutlich von etwa 75 auf gut 58 Prozent. Das Fondsmanagement ermäßigte vor diesem Hintergrund die Branchen Automobile, Chemie, Gesundheit, Industrie, Öl und Gas sowie Immobilien. Dabei trennte sich das Fondsmanagement von dem Bestand an Aktien des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche Wohnen. Der Aktienkurs des Unternehmens Deutsche Wohnen gab angesichts der deutlich gestiegenen Zinsen und der großen Herausforderungen für das Unternehmen im Rahmen der Regulierungen am deutschen Wohnungsmarkt nach. In den zyklischen Segmenten veräußerte das Fondsmanagement Titel von Daimler Truck Holding aus dem Automobilbereich, Lanxess-Titel aus dem Chemiesektor sowie beispielsweise Befesa, Carl Zeiss Meditec und Gaztransport Technigaz aus dem Industriesektor. Im Segment Öl und Gas erfolgte der Verkauf der Aktien der Unternehmen ENI, Equinor und Repsol. Nach der starken Performance im Energiesegment im

Jahr 2022 erfolgten hierbei vereinzelt Gewinnmitnahmen. Im defensiven Gesundheitssektor wurden die Bestände der Positionen Lonza und Merck veräußert und das Engagement in Novo-Nordisk-Aktien niedriger gewichtet. Trotz des Teilabbaus der Novo-Nordisk-Titel scheinen die Wachstumsaussichten des dänischen Unternehmens gesichert und rechtfertigen die im Vergleich zu anderen großen Pharmakonzernen hohe Bewertung. Die Zuwächse werden durch die Medikamente für Diabetes und Fettleibigkeit gestützt, bei denen die Ziele des Unternehmens konservativ erscheinen. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2023 ASML (4,68 Prozent), LVMH (4,37 Prozent) und Siemens (2,24 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde aufgrund des nunmehr deutlich attraktiveren Renditeumfeldes mit Renditen auf Anleihen mit kürzerer Restlaufzeit von über 3 Prozent von etwa 23 auf gut 42 Prozent erheblich aufgestockt. Die Hintergründe für diese recht attraktiven Renditen im kürzeren und mittleren Laufzeitenbereich liegen in den deutlichen Leitzinsanhebungen der EZB in einem kurzen Zeitraum, die zu einer invertierten Zinsstrukturkurve geführt haben. Im Berichtszeitraum erhöhte das Fondsmanagement aufgrund der Zukäufe von Staatspapieren deutscher und belgischer Provenienz die Gewichtung der europäischen Kernzone. Daneben wurde das Engagement in italienische und spanische Staatsanleihen leicht erhöht. Durch die kontraktive Politik der EZB konnte das Fondsmanagement dem Portfolio verstärkt Anleihen mit einer höheren Bonität beimischen. Die Aufstockung der Rentenpositionen stellt nach den kräftigen Kursverlusten bis etwa zur Mitte des Kalenderjahres 2022 eine Neupositionierung dar, um von einer potenziellen Gegenbewegung an den Rentenmärkten zu profitieren.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -4,05 Prozent in der Anteilklasse A und in der Anteilklasse B eine Wertentwicklung von -16,01 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE ALL MATS.; 50 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -3,87 Prozent. Negativ auf die Performance wirkte sich insbesondere aus, dass vor allem in der ersten Hälfte des vergangenen Kalenderjahres 2022 beide Anlageklassen (Aktien und verzinsliche Wertpapiere) kräftige Kursverluste verzeichneten. Diesen Kursverlusten konnte sich auch der MEAG EuroBalance nicht entziehen. Einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung übten die aktive Steuerung der Duration sowie die freundliche Marktstimmung an den europäischen Aktienmärkten ab etwa Oktober 2022 bis Anfang März 2023 aus.

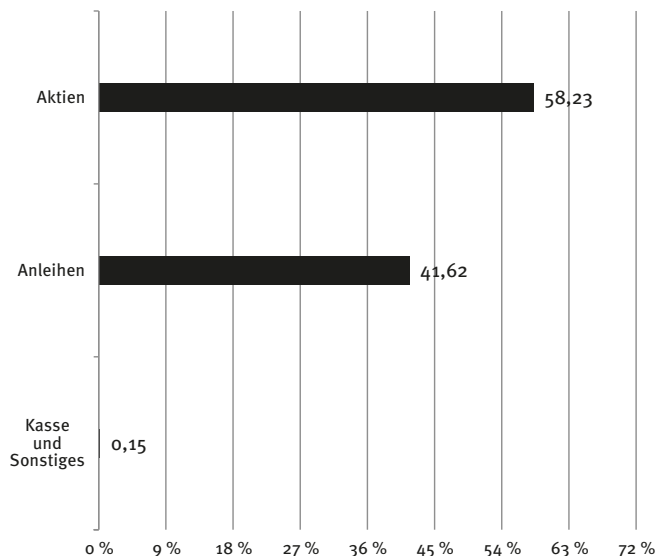
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger der Anteilklasse A für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,97 Euro ausgeschüttet. Die Anteilklasse B des

Fonds ist thesaurierend.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den europäischen Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die europäischen Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den europäischen Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristig orientierte Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte die Volatilität an den Aktienmärkten allerdings deutlicher ansteigen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren erhöhen.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von AA3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter und bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2022 3,86 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Stichtag 10,89 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens war in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als niedrig anzusehen waren. Im Rentenanteil lauteten alle Wertpapiere auf Euro. Darüber hinaus waren Währungsrisiken aufgrund des Einsatzes von Derivaten in der Berichtsperiode vorhanden.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.



**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

## MEAG EuroBalance A

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	15.500.004,69	26,47%
aus Renten	EUR	317.950,71	0,54%
aus Devisen	EUR	74.539,17	0,13%
aus Derivate	EUR	42.661.957,65	72,86%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>58.554.452,22</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-10.565.151,59	14,03%
aus Renten	EUR	-6.050.926,83	8,04%
aus Devisen	EUR	154.675,16	-0,21%
aus Bezugsrechte	EUR	-1.395,83	0,00%
aus Derivate	EUR	-58.831.242,11	78,14%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-75.294.041,20</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt**                    **EUR**                    **-16.739.588,98**

## MEAG EuroBalance B

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	348,65	26,03%
aus Renten	EUR	7,52	0,56%
aus Devisen	EUR	1,92	0,14%
aus Derivate	EUR	981,40	73,26%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.339,49</b>	<b>100,00%</b>

<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-255,63	14,72%
aus Renten	EUR	-143,85	8,29%
aus Devisen	EUR	3,67	-0,21%
aus Bezugsrechte	EUR	-0,03	77,20%
aus Derivate	EUR	-1.340,27	
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.736,11</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt**                    **EUR**                    **-396,62**

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroBalance; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.



# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroBalance

	MEAG EuroBalance A	MEAG EuroBalance B
ISIN	DE0009757450	DE000A2N8GNo
Auflagedatum	31.05.1991	01.07.2019
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	Max. 1,75 %, zzt. 1,03 % p.a.	Max. 1,75 %, zzt. 0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %	Max. 4,00 %, zzt. 0,00 %
		Anteile der Anteilklasse B sind ausschließlich für bestimmte Finanzintermediäre erhältlich
Fondsvermögen	243.112.945,85 €	5.071,49 €
Umlaufende Anteile	4.239.131,717	101,000
Anteilwert	57,35 €	50,21 €
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,97 €	-
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,11 %	11,71 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

# Vermögensübersicht MEAG EuroBalance

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>249.185.991,60</b>	<b>102,50</b>
1. Aktien		141.575.701,32	58,23
- Dienstleistungssektor	EUR	12.471.254,68	5,13
- Energieversorger	EUR	2.928.210,12	1,20
- Finanzdienstleister	EUR	23.851.726,16	9,81
- Gesundheit	EUR	9.790.575,21	4,03
- Immobilien	EUR	198.265,56	0,08
- Industrie	EUR	23.915.367,53	9,84
- Konsumgüter	EUR	31.343.543,65	12,89
- Rohstoffe	EUR	7.499.811,70	3,08
- Technologie	EUR	21.137.930,22	8,69
- Telekommunikation	EUR	3.573.586,20	1,47
- Versorger	EUR	4.865.430,29	2,00
2. Anleihen		101.174.395,90	41,62
- ABS/MBS/CDO	EUR	161.471,43	0,07
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	101.012.924,47	41,55
3. Derivate		-508.490,22	-0,21
4. Bankguthaben		2.671.345,35	1,10
5. Sonstige Vermögensgegenstände		4.273.039,25	1,76
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-6.067.974,26</b>	<b>-2,50</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-6.067.974,26	-2,50
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>243.118.017,34</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroBalance

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>242.750.097,22</b>	<b>99,85</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>141.575.701,32</b>	<b>58,23</b>
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	3.773	17.548	23.626	DKK	1.085,8000	549.947,43	0,23
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	6.258	8.074	7.877	EUR	162,7800	1.018.677,24	0,42
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.	STK	46.725	100.247	74.367	EUR	31,4900	1.471.370,25	0,61
FR000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.	STK	18.299	27.157	38.319	EUR	154,2000	2.821.705,80	1,16
NL0000235190	Airbus SE	STK	34.026	25.006	36.842	EUR	123,2800	4.194.725,28	1,73
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	22.311	24.156	1.845	EUR	31,2300	696.772,53	0,29
DE0008404005	Allianz SE	STK	18.172	21.010	28.115	EUR	212,8000	3.867.001,60	1,59
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	1.776	2.443	667	EUR	371,9000	660.494,40	0,27
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	18.215	9.982	17.814	EUR	625,2000	11.388.018,00	4,68
FR0000120628	AXA S.A. <sup>2)</sup>	STK	104.512	78.189	123.017	EUR	28,1650	2.943.580,48	1,21
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	267.618	310.175	427.917	EUR	6,5710	1.758.517,88	0,72
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	745.340	740.399	868.635	EUR	3,4260	2.553.534,84	1,05
DE000BASF111	BASF SE	STK	25.321	117.439	131.957	EUR	48,3600	1.224.523,56	0,50
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	31.198	87.685	123.395	EUR	58,7200	1.831.946,56	0,75
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	14.775	6.478	13.964	EUR	94,3000	1.393.282,50	0,57
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	11.617	22.959	11.342	EUR	119,9500	1.393.459,15	0,57
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	51.007	71.578	82.369	EUR	55,2100	2.816.096,47	1,16
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	5.738	37.851	38.976	EUR	47,3800	271.866,44	0,11
DE0006062144	Covestro AG	STK	10.492	80.082	69.590	EUR	38,1300	400.059,96	0,16
IE0001827041	CRH PLC	STK	33.600	12.981	28.959	EUR	46,4750	1.561.560,00	0,64
FR0000120644	Danone S.A.	STK	24.836	29.849	5.013	EUR	57,3100	1.423.351,16	0,59
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	8.517	14.156	20.723	EUR	179,4500	1.528.375,65	0,63
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	57.499	88.703	31.204	EUR	10,2600	589.939,74	0,24
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	33.238	40.938	64.139	EUR	43,0900	1.432.225,42	0,59
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	159.892	202.688	220.199	EUR	22,3500	3.573.586,20	1,47
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	350.023	483.179	536.704	EUR	5,6270	1.969.579,42	0,81
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	9.950	13.643	19.183	EUR	166,0000	1.651.700,00	0,68
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	STK	3.565	4.901	6.721	EUR	167,6500	597.672,25	0,25
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	4.423	8.384	3.961	EUR	91,1500	403.156,45	0,17
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	10.795	13.561	2.766	EUR	99,0600	1.069.352,70	0,44
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	1.680	2.392	1.340	EUR	1.864,0000	3.131.520,00	1,29
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	252.142	226.390	272.010	EUR	11,4850	2.895.850,87	1,19
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA	STK	45.830	62.986	68.601	EUR	30,9000	1.416.147,00	0,58
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	78.807	111.605	123.613	EUR	37,6800	2.969.447,76	1,22
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	149.060	175.329	258.380	EUR	10,9300	1.629.225,80	0,67
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	745.469	1.010.205	1.349.252	EUR	2,3680	1.764.897,86	0,73
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.340	970	3.659	EUR	600,0000	1.404.000,00	0,58

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
FR000120321	L'Oreal S.A. <sup>2)</sup>		STK	11.242	8.504	10.729	EUR	411,2500	4.623.272,50	1,90	
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>3)</sup>		STK	12.571	9.166	14.523	EUR	844,4000	10.614.952,40	4,37	
DE000CLS1001	McKesson Europe AG		STK	180.000	0	0	EUR	24,2000	4.356.000,00	1,79	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	39.794	21.692	45.592	EUR	70,7800	2.816.619,32	1,16	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	6.820	7.877	7.357	EUR	322,5000	2.199.450,00	0,90	
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	115.637	364.538	248.901	EUR	4,5160	522.158,87	0,21	
FR000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	8.234	6.468	10.092	EUR	208,7000	1.718.435,80	0,71	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	28.811	29.408	58.182	EUR	71,9400	2.072.663,34	0,85	
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	8.750	25.788	17.038	EUR	41,9100	366.712,50	0,15	
FR000073272	SAFRAN		STK	21.213	16.665	17.322	EUR	136,5400	2.896.423,02	1,19	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	44.415	81.013	74.129	EUR	100,2400	4.452.159,60	1,83	
DE0007164600	SAP SE		STK	45.577	66.241	62.399	EUR	116,0600	5.289.666,62	2,18	
DE0007165607	SARTORIUS AG		STK	2.026	4.321	2.295	EUR	317,5000	643.255,00	0,26	
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	21.214	13.076	24.229	EUR	153,6800	3.260.167,52	1,34	
DE0007236101	Siemens AG		STK	36.530	25.779	34.737	EUR	149,2600	5.452.467,80	2,24	
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	24.599	26.847	2.248	EUR	20,2400	497.883,76	0,20	
DE0007231334	Sixt SE Vorzugsaktie		STK	7.543	10.369	2.826	EUR	74,7000	563.462,10	0,23	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	85.850	65.085	83.850	EUR	16,7360	1.436.785,60	0,59	
FR000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	53.867	107.027	138.303	EUR	54,3600	2.928.210,12	1,20	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	85.887	120.107	34.220	EUR	17,4100	1.495.292,67	0,62	
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	10.965	14.598	3.633	EUR	30,9500	339.366,75	0,14	
FR000125486	VINCI S.A.		STK	27.554	24.357	33.541	EUR	105,7200	2.913.008,88	1,20	
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	5.602	18.520	12.918	EUR	125,6400	703.835,28	0,29	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	11.434	60.053	48.619	EUR	17,3400	198.265,56	0,08	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	22.882	40.199	43.389	GBP	26,7800	697.371,07	0,29	
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	7.339	16.341	9.002	GBP	112,3200	938.109,12	0,39	
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	10.741	19.717	8.976	GBP	54,7800	669.616,46	0,28	
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	131.941	273.044	141.103	SEK	110,6400	1.295.752,91	0,53	
SE0000120669	SSAB AB		STK	66.904	258.104	221.466	SEK	73,9200	438.979,56	0,18	
IE000S9YS762	Linde plc		STK	2.776	2.776	0	USD	355,4400	908.188,54	0,37	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>101.174.395,90</b>	<b>41,62</b>
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)		EUR	500	0	0	%	78,5110	392.554,00	0,16	
DE0001102499	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) <sup>2)</sup>		EUR	3.000	600	0	%	85,7910	2.573.730,00	1,06	
DE0001102515	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) <sup>2)</sup>		EUR	3.700	6.950	4.050	%	75,2370	2.783.769,00	1,15	
DE0001102556	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2028)		EUR	300	0	0	%	88,1140	264.342,00	0,11	
DE0001030724	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne		EUR	420	820	400	%	54,1870	227.583,72	0,09	
DE0001141786	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)		EUR	2.500	3.100	600	%	98,5390	2.463.475,00	1,01	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
DE0001141802	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	2.200	2.200	0 %	95,9750	2.111.450,00	0,87
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)		EUR	4.000	3.500	0 %	90,9470	3.637.880,00	1,50
DE0001104875	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	100	200	100 %	97,3720	97.372,00	0,04
FR0013344751	0.000% Frankreich EO-OAT 2018(24) <sup>2)</sup>		EUR	1.000	0	0 %	97,1010	971.010,00	0,40
FR0013451507	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	6.000	4.450	0 %	84,0140	5.040.840,00	2,07
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)		EUR	100	0	0 %	92,6080	92.608,00	0,04
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)		EUR	3.500	3.500	0 %	90,3260	3.161.410,00	1,30
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	5.500	5.500	0 %	90,4910	4.977.010,50	2,05
NL0015031501	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(27)		EUR	300	0	0 %	90,9040	272.710,50	0,11
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)		EUR	350	350	0 %	49,1140	171.899,00	0,07
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)		EUR	900	300	0 %	66,8060	601.254,00	0,25
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	5.000	6.000	1.000 %	93,9880	4.699.400,00	1,93
ES0000012I08	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)		EUR	1.000	400	0 %	86,8850	868.850,00	0,36
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40) <sup>3)</sup>		EUR	2.000	2.000	0 %	58,7430	1.174.860,00	0,48
AT0000A2QRW0	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(25)		EUR	100	100	0 %	94,5070	94.506,50	0,04
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) <sup>3)</sup>		EUR	2.700	2.700	0 %	100,4870	3.273.956,90	1,35
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	1.400	1.400	0 %	78,7060	1.101.888,20	0,45
IE00BKFCV568	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(27)		EUR	500	0	0 %	90,6360	453.180,00	0,19
IE00BKFCV899	0.200% Irland EO-Treasury Bds 2020(30)		EUR	600	600	0 %	83,3990	500.392,20	0,21
DE000NRW0MQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512		EUR	910	910	0 %	46,3360	421.657,60	0,17
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	4.500	4.500	1.000 %	85,1180	3.830.287,50	1,58
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)		EUR	700	700	0 %	69,1300	483.907,20	0,20
SI0002103966	0.275% Slowenien, Republik EO-Bds 2020(30)		EUR	300	0	0 %	82,1060	246.316,80	0,10
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32) <sup>2)</sup>		EUR	3.500	3.500	0 %	79,5920	2.785.720,00	1,15
BE0000350596	0.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40) <sup>2)</sup>		EUR	2.700	1.800	0 %	62,6130	1.690.559,10	0,70
DE0001104891	0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) <sup>3)</sup>		EUR	3.600	8.400	4.800 %	96,6830	3.480.588,00	1,43
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)		EUR	1.200	1.200	0 %	74,1210	889.452,00	0,37
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)		EUR	2.500	5.000	2.500 %	83,1910	2.079.772,50	0,86
FR0013131877	0.500% Frankreich EO-OAT 2016(26) <sup>2)</sup>		EUR	1.700	0	0 %	93,5360	1.590.112,00	0,65
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	1.000	1.000	0 %	87,9150	879.150,00	0,36
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	700	0	0 %	65,0960	455.672,00	0,19
NL0015000RP1	0.500% Niederlande EO-Bds 2022(32)		EUR	1.300	300	0 %	82,9390	1.078.207,00	0,44
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) <sup>2)</sup>		EUR	2.000	700	0 %	84,0260	1.680.520,00	0,69
AT0000A1VGK0	0.500% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27) <sup>3)</sup>		EUR	1.200	200	0 %	91,7360	1.100.834,40	0,45
PTOTEMOE0035	0.700% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)		EUR	500	0	0 %	91,6910	458.455,00	0,19

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	100	0	0 %	90,9510	90.951,00	0,04
FR0013341682	0.750% Frankreich EO-OAT 2018(28)		EUR	1.000	1.000	0 %	90,1540	901.540,00	0,37
FR0014004131	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	4.200	3.800	0 %	53,1450	2.232.090,00	0,92
AT0000A2E108	0.750% Österreich, Republik EO-MTN 2020(51)		EUR	1.300	1.100	0 %	58,3300	758.283,50	0,31
ES0000012124	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	600	0	0 %	69,5440	417.264,00	0,17
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	1.000	1.000	0 %	81,7900	817.897,00	0,34
IT0005433195	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)		EUR	1.600	1.500	0 %	66,1880	1.059.001,60	0,44
DE0001102598	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)		EUR	500	500	0 %	81,8620	409.310,00	0,17
FR0013250560	1.000% Frankreich EO-OAT 2017(27)		EUR	500	0	0 %	93,5450	467.725,00	0,19
PTOTECO0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)		EUR	1.350	1.350	0 %	52,9540	714.879,00	0,29
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)		EUR	3.000	3.000	0 %	53,4420	1.603.272,00	0,66
FI4000306758	1.125% Finnland, Republik EO-Bds 2018(34)		EUR	700	700	0 %	82,8140	579.696,60	0,24
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	1.500	1.500	0 %	68,1990	1.022.985,00	0,42
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36)		EUR	2.500	1.700	0 %	80,6080	2.015.200,00	0,83
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	1.000	1.000	0 %	83,8850	838.850,00	0,35
DE0001141869	1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)		EUR	610	610	0 %	95,5310	582.739,10	0,24
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	400	200	0 %	63,6930	254.773,60	0,10
BE0000338476	1.600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(47) Ser. 78 <sup>2)</sup>		EUR	100	0	0 %	71,6800	71.679,80	0,03
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)		EUR	900	900	0 %	71,3200	641.883,60	0,26
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2013(23) <sup>3)</sup>		EUR	1.050	0	850 %	99,3740	1.043.427,00	0,43
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	4.200	3.750	0 %	68,9300	2.895.047,40	1,19
DE0001102622	2.100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)		EUR	700	1.700	1.000 %	98,7270	691.089,00	0,28
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	1.600	2.400	900 %	64,4440	1.031.096,00	0,42
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	3.500	3.500	0 %	99,0800	3.467.800,00	1,43
BE0000328378	2.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68 <sup>3)</sup>		EUR	1.850	2.000	150 %	99,8610	1.847.428,50	0,76
DE000BU2Z007	2.300% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)		EUR	2.400	2.400	0 %	99,9560	2.398.944,00	0,99
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	2.050	2.050	0 %	86,2600	1.768.325,90	0,73
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich EO- MTN 2022(24)		EUR	1.100	1.100	0 %	99,2790	1.092.063,50	0,45
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	700	1.000	300 %	94,2830	659.981,00	0,27
NL0010721999	2.750% Niederlande EO-Anl. 2014(47)		EUR	400	400	0 %	101,9440	407.776,00	0,17
IT0005321325	2.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(38)		EUR	50	0	0 %	85,0990	42.549,55	0,02
IE000GVLBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)		EUR	1.000	1.000	0 %	98,2690	982.690,00	0,40
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CL.A <sup>3)</sup>		EUR	400	0	0 %	99,4460	161.471,43	0,07
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)		EUR	1.000	1.300	300 %	88,2790	882.793,00	0,36

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)		EUR	400	400	0 %	98,2030	392.813,60	0,16
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)		EUR	200	200	0 %	101,5450	203.090,00	0,08
NL0000102234	4.000% Niederlande EO-Anl. 2005(37)		EUR	300	500	200 %	114,2800	342.840,00	0,14
AT0000A04967	4.150% Österreich, Republik EO-MTN 2006(37) 144A		EUR	200	0	100 %	112,0030	224.006,60	0,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>242.750.097,22</b>	<b>99,85</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-508.490,22</b>	<b>-0,21</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-160.071,22</b>	<b>-0,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-160.071,22</b>	<b>-0,07</b>
DE000C68D6Q6	DJ Euro Stoxx Ins. Fut. 16.06.23 EUREX	EUREX	Anzahl	159				24.905,84	0,01
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-1.279				-2.140.820,00	-0,88
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 16.06.23	US-ICE	Anzahl	264				286.655,90	0,12
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME IOM	Anzahl	40				231.882,35	0,10
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	212				1.408.984,69	0,58
DE000C68D7P6	STOXX EUROPE MID 200 Fut. 16.06.23 EUREX	EUREX	Anzahl	48				28.320,00	0,01
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.867,73</b>	<b>-0,05</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-117.867,73</b>	<b>-0,05</b>
DE000C671E55	4% Euro Buxl-Fut. (24 - 35 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-700				-2.380,00	0,00
DE000C671E22	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-31.000				-81.390,83	-0,03
DE000C671E14	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	-6.600				-34.096,90	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-230.551,27</b>	<b>-0,09</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-230.551,27</b>	<b>-0,09</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-309.204,89</b>	<b>-0,13</b>
EUR/USD 32.4 Mio.		OTC		32.402.343				-309.204,89	-0,13
<b>geschlossene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.653,62</b>	<b>0,03</b>
EUR/USD 35.35 Mio.		OTC		35.345.647				78.653,62	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.671.345,35</b>	<b>1,10</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.671.345,35</b>	<b>1,10</b>
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>279.042,86</b>	<b>0,11</b>
			DKK	77.566,77		%	100,0000	10.412,63	0,00
			NOK	275.705,58		%	100,0000	24.230,40	0,01
			SEK	2.753.408,54		%	100,0000	244.399,83	0,10

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.392.302,49</b>	<b>0,98</b>
		CHF		182.400,68		%	100,0000	183.779,02	0,08
		USD		2.399.450,32		%	100,0000	2.208.523,47	0,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.273.039,25</b>	<b>1,76</b>
	Dividendenansprüche	EUR		176.382,50				176.382,50	0,07
	Forderungen aus schwebenden Geschäften	EUR		3.177.553,19				3.177.553,19	1,31
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR		277.622,67				277.622,67	0,11
	Sonstige Forderungen	EUR		-386,17				-386,17	0,00
	Variation Margin	EUR		277.938,94				277.938,94	0,11
	Zinsansprüche	EUR		363.928,12				363.928,12	0,15
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.814.733,99</b>	<b>-0,75</b>
<b>EUR - Kredite</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.812.893,77</b>	<b>-0,75</b>
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)	EUR		-1.812.893,77		%	100,0000	-1.812.893,77	-0,75
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.840,22</b>	<b>0,00</b>
		GBP		-1.617,00		%	100,0000	-1.840,22	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.253.240,27</b>	<b>-1,75</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>	EUR		-231.144,31				-231.144,31	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften	EUR		-4.022.095,96				-4.022.095,96	-1,65
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>243.118.017,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG EuroBalance A</b>							<b>EUR</b>	<b>57,35</b>	
<b>Anteilwert MEAG EuroBalance B</b>							<b>EUR</b>	<b>50,21</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A</b>							<b>STK</b>	<b>4.239.131,717</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B</b>							<b>STK</b>	<b>101,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023					
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)	
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)	
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)	
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)	
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)	
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)	



**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023****Marktschlüssel**

## Terminbörse

CME	Chicago - CME Globex
CME IOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	733	2.713
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	9.290	18.655
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	55.793	55.793
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	0	11.386
FR0000125338	Capgemini SE	STK	2.756	5.048
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	12.743	15.201
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	339.303	339.303
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	73.149	73.149
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	6.400	14.859
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V.	STK	104.986	104.986
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	71.844
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	77.913	124.131
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	24.800	24.800
DK0060079531	DSV A/S	STK	2.585	2.585
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	72.675	184.278
NO0010096985	Equinor ASA	STK	154.750	287.154
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	1.632	1.632
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	575	28.923
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	0	6.564
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	10.073	10.073
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	0	324.332
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	4.824	4.824
DE0005470405	LANXESS AG	STK	27.953	27.953
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	18.122	50.475
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	2.346	2.924
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	3.251
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	12.982	12.982
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	190.190	210.212
NL0010558797	OCI N.V.	STK	14.473	14.473
DK0060094928	Orsted A/S	STK	7.100	7.100
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	2.269	28.004
DE0006969603	PUMA SE	STK	26.221	26.221
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	25.945
IT0005282865	Reply S.p.A.	STK	0	1.251
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	51.481	51.481
GB0003096442	RS Group PLC	STK	40.742	40.742
DE0007037129	RWE AG	STK	44.142	62.208

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	13.511	13.511
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK	2.485	2.485
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	426	1.453
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK	35.232	35.232
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	74.858	90.916
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	43.379	43.379
CH0418792922	Sika AG	STK	2.448	3.640
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	3.583	3.583
SE0015812219	Swedish Match AB	STK	0	169.950
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	6.447	10.725
DK0060636678	Tryg AS	STK	24.538	62.716
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	1.292	3.695
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	7.924
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102408	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	0	1.000
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	EUR	800	1.000
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR	0	600
EU000A3KTGV8	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(26)	EUR	4.000	4.000
FR0013283686	0.000% Frankreich EO-OAT 2017(23)	EUR	2.000	2.000
FR0013479102	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(23)	EUR	0	3.300
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)	EUR	0	1.000
FR0014007TY9	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(25)	EUR	2.000	2.000
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	0	500
IT0005439275	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	1.000
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	EUR	0	1.000
XS2359292955	0.000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN.v.21(31)	EUR	0	300
ES0000012F84	0.000% Spanien EO-Bonos 2020(23)	EUR	2.000	2.000
DE000A3E5UU2	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1238 21(30)	EUR	0	100
XS2369244087	0.100% Chile, Republik EO-Nts 2021(26/27)	EUR	0	800
XS2059885058	0.250% Lloyds Bank Corporate Markets EO-MTN 2019(22)	EUR	0	500
IT0005413684	0.300% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	EUR	0	1.500
DE0001102390	0.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	0	2.350
FR0014001NN8	0.500% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	700	1.200
IT0005436693	0.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR	0	800
ES0000012F43	0.600% Spanien EO-Bonos 2019(29)	EUR	0	1.000
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)	EUR	1.800	3.000
IT0005493298	1.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	EUR	2.500	2.500
IT0005327306	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	EUR	0	1.200
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	EUR	1.000	1.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000NRWoK52	1.500% Nordrhein-Westfalen, Land MTN LSA v.18(40) Reihe 1461	EUR	1.200	1.200
ES00000128P8	1.500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	0	1.500
IT0005170839	1.600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	EUR	0	1.600
ES00000126Z1	1.600% Spanien, Königreich EO-Bonos 2015(25)	EUR	0	1.150
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	EUR	0	1.760
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39)	EUR	800	800
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)	EUR	0	1.550
DE0001102614	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053)	EUR	700	700
ES0000012K46	1.900% Spanien EO-Bonos 2022(52)	EUR	0	100
DE0001102325	2.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	EUR	2.000	2.000
FR0013257524	2.000% Frankreich EO-OAT 2017(48)	EUR	1.000	1.000
FR001400BKZ3	2.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	700	700
IT0005323032	2.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	EUR	700	700
XS2487342649	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2022(32)	EUR	300	300
ES00000128Q6	2.350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	EUR	1.000	1.000
DE000NRW2152	2.375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	EUR	1.000	1.000
IT0005398406	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	EUR	200	200
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	EUR	0	800
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich DK-Anl. 2024	EUR	1.100	1.100
FR001400CMX2	2.500% Frankreich EO-OAT 2022(43)	EUR	300	300
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	EUR	4.500	4.500
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)	EUR	0	700
DE000CZ43ZJ6	2.750% Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	EUR	600	600
DE000NRWoNX1	2.900% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(53) Reihe 1552	EUR	600	600
EU000A3K4DY4	3.000% Europäische Union EO-MTN 2022(53)	EUR	300	300
IE000GVLBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)	EUR	600	600
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45)	EUR	0	1.500
IT0005273013	3.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)	EUR	0	950
ES0000012K95	3.450% Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	EUR	1.200	1.200
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)	EUR	400	400
IT0005519787	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	EUR	1.000	1.000
XS2549862758	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27)	EUR	100	100
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	EUR	0	830
XS2532370231	4.000% Estland, Republik EO-Bds 2022(32)	EUR	200	200
IT0003934657	4.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	EUR	0	1.250
BE0000325341	4.250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65	EUR	0	100
IT0005518128	4.400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	EUR	3.500	3.500
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	500	500

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06189009K1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	14.045	14.045
ES06189009J3	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	28.348	28.348
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	296.776	296.776
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	284.267	284.267
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	3.532	3.532
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0118900192	Ferrovial S.A.	STK	250	250
ES0118900184	Ferrovial S.A.	STK	325	325
ES0144583277	Iberdrola S.A.	STK	4.946	4.946

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.050.828
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX INSURANCE NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
STOXX EUROPE 600 Utilities				
STOXX EUROPE MID 200)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			811.399
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
EURO STOXX FOOD & BEVERAGE NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
SMI SWISS MARKET INDEX)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			121.228
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			351.629
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/USD	EUR			103.207

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	2.081.461,27
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.088.823,49
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	80.387,43
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	585.120,10
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.256,16
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-312.219,26
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-236.790,00
8.	Sonstige Erträge	171.530,65
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.511.569,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-54.645,30
2.	Verwaltungsvergütung	-2.450.537,06
3.	Verwahrstellenvergütung	-63.698,16
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.272,80
5.	Sonstige Aufwendungen	-106.643,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.703.796,72</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.807.773,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	58.554.452,22
2.	Realisierte Verluste	-75.294.041,20
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-16.739.588,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-12.931.815,86</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.395.489,97
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	4.397.845,93
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.002.355,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-9.929.459,90</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroBalance B  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	48,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	96,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1,16
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7,33
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5,50
8. Sonstige Erträge	4,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>153,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,25
2. Verwaltungsvergütung	-32,93
3. Verwahrstellenvergütung	-0,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-743,79
5. Sonstige Aufwendungen	-2,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-781,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-627,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.339,49
2. Realisierte Verluste	-1.736,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-396,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.024,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	183,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-578,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-394,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.419,46</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	2.081.510,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.088.919,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	80.389,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	585.133,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	53.257,32
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-312.226,59
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-236.795,50
8. Sonstige Erträge	171.534,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>6.511.723,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-54.646,55
2. Verwaltungsvergütung	-2.450.569,99
3. Verwahrstellenvergütung	-63.699,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29.016,59
5. Sonstige Aufwendungen	-106.645,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.704.578,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.807.145,14</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	58.555.791,71
2. Realisierte Verluste	-75.295.777,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-16.739.985,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-12.932.840,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.395.306,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.397.267,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.001.961,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.930.879,36</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>242.935.858,85</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.766.886,88
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.721.233,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.591.326,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	15.870.092,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		152.199,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.929.459,90
davon nicht realisierte Gewinne	-1.395.489,97	
davon nicht realisierte Verluste	4.397.845,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>243.112.945,85</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroBalance B**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12.015,26</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.395,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	5.395,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-129,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.419,46
davon nicht realisierte Gewinne	183,53	
davon nicht realisierte Verluste	-578,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.071,49</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>242.947.874,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.766.886,88
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.715.838,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.591.326,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	15.875.487,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		152.070,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.930.879,36
davon nicht realisierte Gewinne	-1.395.306,44	
davon nicht realisierte Verluste	4.397.267,54	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>243.118.017,34</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>25.382.133,54</b>	<b>5,99</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	38.313.949,40	9,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.931.815,86	-3,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>21.270.175,77</b>	<b>5,02</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	21.270.175,77	5,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.111.957,77</b>	<b>0,97</b>
1. Endausschüttung	4.111.957,77	0,97
a) Barausschüttung	4.111.957,77	0,97

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroBalance B**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>-1.024,60</b>	<b>-10,14</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.024,60	-10,14
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-1.024,60</b>	<b>-10,14</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	243.112.945,85	57,35
31.03.2022	242.935.858,85	60,25
31.03.2021	210.237.403,04	58,85
31.03.2020	169.334.173,87	50,16

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroBalance B**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	5.071,49	50,21
31.03.2022	12.015,26	59,78
31.03.2021	8.522.470,36	60,19
31.03.2020	7.125.126,29	50,32

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2023	243.118.017,34
31.03.2022	242.947.874,11
31.03.2021	218.759.873,40
31.03.2020	176.459.300,16

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroBalance

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	262.793.431,67
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
State Street Bank International GmbH		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		50,00%
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		50,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,54%
größter potenzieller Risikobetrag		6,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,39%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	204,74
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroBalance A	EUR	57,35
Anteilwert MEAG EuroBalance B	EUR	50,21
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance A	STK	4.239.131,717
Umlaufende Anteile MEAG EuroBalance B	STK	101,000

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,11 %
--	--------

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroBalance B**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	11,71 %
--	---------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG EuroBalance A		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	169.215,52
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-84.573,29

MEAG EuroBalance B		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	4,04
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-1,97

**Transaktionskosten EUR 396.178,72.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-



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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroKapital zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroKapital investiert schwerpunktmäßig in Aktien europäischer Unternehmen. Je nach Markteinschätzung kann das Aktienkursrisiko mittels Derivaten teilweise oder ganz abgesichert werden. Die Höhe der Aktienquote im Fondsvermögen bewegt sich zwischen 0 und 100 Prozent. Anleihen und Wertpapiere außereuropäischer Aussteller können dem Fondsvermögen beigemischt werden. Ziel ist ein langfristig hoher Wertzuwachs.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete bereits zu Beginn der Berichtsperiode kräftige Kursrücksetzer. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Im September wurde sogar für Deutschland und für den Europäischen Währungsraum eine Inflationsrate von jeweils 10,0 Prozent im Vergleich zum Vorjahr gemeldet – das war in Deutschland die höchste Teuerungsrate seit gut 70 Jahren und in Europa seit dem Bestehen des gemeinsamen Währungsraumes. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus an, die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer 2022 mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob daraufhin die Leitzinsen in insgesamt sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent im Berichtszeitraum an. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der europäische Aktienindex EURO STOXX 50 verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse am europäischen Aktienindex jedoch an. Diesem Anstieg folgte eine regelrechte Kursrallye bis Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise auf-

rechterhielten. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 10,6 Prozent an Wert. Die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit stiegen zum Stichtag um 179 Basispunkte auf 2,30 Prozent an.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst, sie bewegte sich im Geschäftsjahr in einer Bandbreite zwischen ca. 55 und etwa 83 Prozent. Ausgehend von ca. 75 Prozent, erfolgte zu Beginn der Berichtsperiode zunächst eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. Angesichts der Turbulenzen an den Aktienmärkten erfolgte eine graduelle Ermäßigung der Aktienquote. Im weiteren Verlauf steuerte das Fondsmanagement die Aktienquote sehr flexibel in einer Bandbreite von ca. 65 bis etwa 78 Prozent bis Ende September 2022. Mit der freundlichen Stimmung an den Aktienmärkten ab Oktober 2022 wurde die Quote tendenziell bis etwa Mitte Dezember auf über 80 Prozent erhöht. Im weiteren Verlauf wurde die Quote erneut ermäßigt und mit der aufkeimenden Nervosität aufgrund der Insolvenz der Silicon Valley Bank im März 2023 auf unterhalb von 55 Prozent temporär ermäßigt. Mit der graduellen Beruhigung an den Aktienmärkten erfolgte gegen Ende der Berichtsperiode eine erneute Anhebung der Quote, sodass sie gegen Ende des Berichtszeitraumes in etwa bei ihrem Ausgangswert lag.

Die physische Aktienquote wurde in der Berichtsperiode von ca. 85 auf gut 76 Prozent reduziert. Branchenbezogen gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Immobilien, Chemie, Industrie, Öl und Gas und Einzelhandel. Den Hintergrund für diese Reduktion bildeten die jüngsten Unsicherheiten an den Aktienmärkten, ausgelöst durch die hohen Inflationsraten und den Ukraine-Krieg. Dabei trennte sich das Fondsmanagement von dem Bestand an Aktien des deutschen Immobilienkonzerns Deutsche Wohnen. Der Aktienkurs dieses Unternehmens gab angesichts der deutlich gestiegenen Zinsen und der großen Herausforderungen im Rahmen der Regulierungen am deutschen Wohnungsmarkt nach. In dem zyklischen Industrie-Segment veräußerte das Fondsmanagement Titel von beispielsweise Befesa und Carl Zeiss Meditec. Im Segment Öl und Gas erfolgten der Verkauf der Aktien der Unternehmen ENI, Equinor und Repsol sowie die Teilreduzierung des Bestandes an TotalEnergies-Titeln. Nach der starken Performance im Energiesektor im Jahr 2022 erfolgten hierbei vereinzelt Gewinnmitnahmen. Auf der anderen Seite wurde das Engagement in Aktien der Nordea Bank aus dem Bankensektor aufgestockt. Die Finanztitel dürften von den gestiegenen Zinsen profitieren. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 ASML (6,21 Prozent), LVMH (5,96 Prozent) und Siemens (2,95 Prozent).

Das Rentenportfolio wurde aufgrund des nunmehr deutlich attraktiveren Renditeumfeldes mit Renditen auf Anleihen mit kür-

zerer Restlaufzeit von über 3 Prozent von etwa 15 auf gut 23 Prozent aufgestockt. Die Hintergründe für diese recht attraktiven Renditen im kürzeren und mittleren Laufzeitenbereich liegen in den recht deutlichen Leitzinsanhebungen der EZB innerhalb eines kurzen Zeitraumes, die zu einer invertierten Zinsstrukturkurve geführt haben. Durch die kontraktive Politik der EZB konnte das Fondsmanagement dem Portfolio verstärkt Anleihen mit einer höheren Bonität beimischen. Vor diesem Hintergrund wurde die Gewichtung von Anleihen aus der europäischen Kernzone durch die Zukäufe von Staatspapieren deutscher Provenienz erhöht. Die Aufstockung der Rentenpositionen stellt nach den kräftigen Kursverlusten bis etwa zur Mitte des Kalenderjahres 2022 eine Neupositionierung dar, um von einer potenziellen Gegenbewegung an den Rentenmärkten zu profitieren.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von  $-4,34$  Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (50 % MSCI EMU ESG Leaders Net Total Return, 20 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats., 30 % Geldmarkt Eonia) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von  $2,39$  Prozent. Negativ auf die Performance wirkte sich insbesondere aus, dass vor allem in der ersten Hälfte des vergangenen Kalenderjahres 2022 beide Anlageklassen (Aktien und verzinsliche Wertpapiere) kräftige Kursverluste verzeichneten. Diesen Kursverlusten konnte sich auch der MEAG EuroKapital nicht entziehen. Einen positiven Effekt auf die Wertentwicklung übten die aktive Steuerung der Duration sowie die freundliche Marktstimmung an den europäischen Aktienmärkten ab etwa Oktober 2022 bis Anfang März 2023 aus.

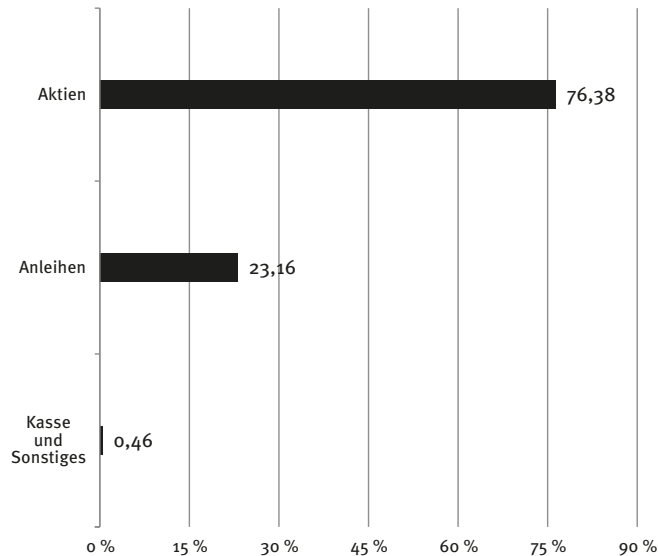
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden  $0,84$  Euro ausgeschüttet.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den europäischen Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die europäischen Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie

eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den europäischen Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristig orientierte Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte die Volatilität an den Aktienmärkten allerdings deutlicher ansteigen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an den Rentenmärkten bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren erhöhen.

#### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen im Portfolio hatten Ende März 2022 ein durchschnittliches Rating von AA3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 100 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 8,32 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 13,06 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag zu etwa 3 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Daneben waren überschaubare Risiken durch den Einsatz in Derivaten vorhanden. Die Währungsrisiken waren insgesamt gesehen im Berichtszeitraum niedrig.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebe-

nen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	11.313.844,79	36,19%
aus Renten	EUR	103.610,65	0,33%
aus Devisen	EUR	-39.402,23	-0,13%
aus Bezugsrechte	EUR	728,28	0,00%
aus Derivate	EUR	19.883.636,54	63,60%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>31.262.418,03</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-5.666.906,38	15,56%
aus Renten	EUR	-1.754.480,61	4,82%
aus Devisen	EUR	207.206,68	-0,57%
aus Bezugsrechte	EUR	-33,40	0,00%
aus Derivate	EUR	-29.202.141,57	80,19%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-36.416.355,28</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.153.937,25</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroKapital; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroKapital

ISIN	DE0009757468
Aufledgedatum	31.05.1991
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	105.773.834,99 €
Umlaufende Anteile	2.143.249,907
Anteilwert	49,35€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,84 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,36 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

# Vermögensübersicht MEAG EuroKapital

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>107.378.274,57</b>	<b>101,52</b>
1. Aktien		80.792.031,84	76,38
- Dienstleistungssektor	EUR	4.894.638,31	4,63
- Energieversorger	EUR	1.778.333,04	1,68
- Finanzdienstleister	EUR	13.817.363,61	13,06
- Gesundheit	EUR	5.785.807,84	5,47
- Immobilien	EUR	113.507,64	0,11
- Industrie	EUR	14.235.160,95	13,46
- Konsumgüter	EUR	18.712.751,81	17,69
- Rohstoffe	EUR	4.293.888,41	4,06
- Technologie	EUR	12.247.482,93	11,58
- Telekommunikation	EUR	2.077.566,60	1,96
- Versorger	EUR	2.835.530,70	2,68
2. Anleihen		24.499.945,48	23,16
- ABS/MBS/CDO	EUR	40.367,86	0,04
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	24.459.577,62	23,12
3. Derivate		-384.177,95	-0,36
4. Bankguthaben		1.330.450,03	1,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände		1.140.025,17	1,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.604.439,58</b>	<b>-1,52</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.604.439,58	-1,52
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>105.773.834,99</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroKapital

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>105.291.977,32</b>	<b>99,54</b>
<b>Aktien</b>									<b>EUR</b>	<b>80.792.031,84</b>	<b>76,38</b>
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	2.213	9.304	11.665	DKK	1.085,8000	322.563,92	0,30	
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	3.671	4.986	4.574	EUR	162,7800	597.565,38	0,56	
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	27.410	47.894	33.537	EUR	31,4900	863.140,90	0,82	
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	10.708	12.413	17.317	EUR	154,2000	1.651.173,60	1,56	
NL0000235190	Airbus SE		STK	21.073	11.468	14.139	EUR	123,2800	2.597.879,44	2,46	
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE		STK	12.774	12.774	0	EUR	31,2300	398.932,02	0,38	
DE0008404005	Allianz SE		STK	10.488	9.262	12.002	EUR	212,8000	2.231.846,40	2,11	
NL0000334118	ASM International N.V.		STK	1.020	1.077	57	EUR	371,9000	379.338,00	0,36	
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	10.510	4.387	7.569	EUR	625,2000	6.570.852,00	6,21	
FR0000120628	AXA S.A.		STK	59.703	27.445	45.846	EUR	28,1650	1.681.535,00	1,59	
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	155.585	127.644	177.976	EUR	6,5710	1.022.349,04	0,97	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	433.318	330.002	371.629	EUR	3,4260	1.484.547,47	1,40	
DE000BASF111	BASF SE <sup>2)</sup>		STK	14.721	61.224	68.248	EUR	48,3600	711.907,56	0,67	
DE000BAY0017	Bayer AG <sup>2)</sup>		STK	19.237	41.718	57.473	EUR	58,7200	1.129.596,64	1,07	
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie		STK	9.093	2.039	4.694	EUR	94,3000	857.469,90	0,81	
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	7.040	11.421	4.381	EUR	119,9500	844.448,00	0,80	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	29.480	31.918	34.883	EUR	55,2100	1.627.590,80	1,54	
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA		STK	3.362	19.323	19.576	EUR	47,3800	159.291,56	0,15	
DE0006062144	Covestro AG		STK	6.100	39.788	33.688	EUR	38,1300	232.593,00	0,22	
IE0001827041	CRH PLC		STK	19.711	3.185	10.800	EUR	46,4750	916.068,73	0,87	
FR0000120644	Danone S.A.		STK	14.439	16.276	1.837	EUR	57,3100	827.499,09	0,78	
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	4.922	6.153	9.125	EUR	179,4500	883.252,90	0,84	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	33.691	42.737	9.046	EUR	10,2600	345.669,66	0,33	
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	19.498	17.265	27.675	EUR	43,0900	840.168,82	0,79	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	92.956	106.008	105.895	EUR	22,3500	2.077.566,60	1,96	
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	202.015	223.339	232.518	EUR	5,6270	1.136.738,41	1,07	
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	6.003	6.001	8.468	EUR	166,0000	996.498,00	0,94	
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC		STK	2.265	2.446	3.058	EUR	167,6500	379.727,25	0,36	
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG		STK	2.552	3.861	1.309	EUR	91,1500	232.614,80	0,22	
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	6.478	6.613	135	EUR	99,0600	641.710,68	0,61	
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	999	1.122	461	EUR	1.864,0000	1.862.136,00	1,76	
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. <sup>2)</sup>		STK	147.914	98.693	106.611	EUR	11,4850	1.698.792,29	1,61	
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	28.442	29.530	27.993	EUR	30,9000	878.857,80	0,83	
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	45.122	53.151	55.831	EUR	37,6800	1.700.196,96	1,61	
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	86.030	81.058	116.778	EUR	10,9300	940.307,90	0,89	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	451.704	433.336	550.496	EUR	2,3680	1.069.409,22	1,01	
FR0000121485	Kering S.A.		STK	1.479	423	1.631	EUR	600,0000	887.400,00	0,84	



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
FR0000120321	L'Oreal S.A. <sup>2)</sup>		STK	6.819	3.179	3.624	EUR	411,2500	2.804.313,75	2,65	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>3)</sup>		STK	7.464	2.869	5.195	EUR	844,4000	6.302.601,60	5,96	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>2)</sup>		STK	22.784	7.667	18.293	EUR	70,7800	1.612.651,52	1,52	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	3.905	3.668	3.097	EUR	322,5000	1.259.362,50	1,19	
FI0009000681	Nokia Oyj		STK	69.785	186.508	116.723	EUR	4,5160	315.114,17	0,30	
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	5.088	2.445	3.693	EUR	208,7000	1.061.865,60	1,00	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	16.870	13.081	26.484	EUR	71,9400	1.213.627,80	1,15	
NL0012169213	Qiagen N.V.		STK	5.298	12.266	6.968	EUR	41,9100	222.039,18	0,21	
FR0000073272	SAFRAN		STK	13.165	6.514	5.145	EUR	136,5400	1.797.549,10	1,70	
FR0000120578	Sanofi S.A. <sup>2)</sup>		STK	25.634	44.893	44.564	EUR	100,2400	2.569.552,16	2,43	
DE0007164600	SAP SE <sup>2)</sup>		STK	26.737	22.178	22.929	EUR	116,0600	3.103.096,22	2,93	
DE0007165607	SARTORIUS AG		STK	1.188	2.056	868	EUR	317,5000	377.190,00	0,36	
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	12.243	3.537	8.891	EUR	153,6800	1.881.504,24	1,78	
DE0007236101	Siemens AG <sup>2)</sup>		STK	20.915	9.175	12.204	EUR	149,2600	3.121.772,90	2,95	
DE000ENER6Yo	Siemens Energy AG		STK	14,084	14,084	0	EUR	20,2400	285,060,16	0,27	
DE0007231334	Sixt SE Vorzugsaktie		STK	4,367	4,587	220	EUR	74,7000	326,214,90	0,31	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	53,458	27,931	24,886	EUR	16,7360	894,673,09	0,85	
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	32,714	50,513	62,673	EUR	54,3600	1.778,333,04	1,68	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	49,932	57,916	7,984	EUR	17,4100	869,316,12	0,82	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	5,988	6,222	234	EUR	30,9500	185,328,60	0,18	
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	17,083	10,377	12,644	EUR	105,7200	1.806,014,76	1,71	
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie		STK	3,230	9,477	6,247	EUR	125,6400	405,817,20	0,38	
DE000A1ML711	Vonovia SE		STK	6,546	29,766	23,220	EUR	17,3400	113,507,64	0,11	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	13,307	22,836	21,695	GBP	26,7800	405,555,32	0,38	
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	4,268	7,767	3,499	GBP	112,3200	545,557,94	0,52	
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	6,246	10,625	4,379	GBP	54,7800	389,388,73	0,37	
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	76,150	142,711	66,561	SEK	110,6400	747,846,26	0,71	
SE0000120669	SSAB AB		STK	45,049	118,134	88,914	SEK	73,9200	295,581,58	0,28	
IE00059YS762	Linde plc		STK	1,291	1,291	0	USD	355,4400	422,360,02	0,40	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>24.499.945,48</b>	<b>23,16</b>
BE0000351602	0,000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(27)		EUR	500	500	0	%	88,7820	443,907,50	0,42	
DE0001102507	0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)		EUR	340	0	0	%	84,9190	288,724,60	0,27	
DE0001102515	0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) <sup>3)</sup>		EUR	1,180	2,020	1,140	%	75,2370	887,796,60	0,84	
DE0001030724	0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne		EUR	120	320	200	%	54,1870	65,023,92	0,06	
DE0001141786	0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) <sup>3)</sup>		EUR	1,520	2,950	1,430	%	98,5390	1.497.792,80	1,42	
DE0001104875	0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)		EUR	200	250	50	%	97,3720	194,744,00	0,18	
FR0013451507	0,000% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	700	345	0	%	84,0140	588,098,00	0,56	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	300	500	400 %	79,2050	237.615,00	0,22
FR0014003513	0.000% Frankreich EO-OAT 2021(27)		EUR	400	200	0 %	90,3260	361.304,00	0,34
IT0005437147	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	1.210	1.210	200 %	90,4910	1.094.942,31	1,04
NL0015614579	0.000% Niederlande EO-Anl. 2020(52)		EUR	200	200	0 %	49,1140	98.228,00	0,09
NL0015000LS8	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(29)		EUR	500	100	0 %	86,4240	432.118,50	0,41
NL0015000B11	0.000% Niederlande EO-Anl. 2021(38)		EUR	100	0	0 %	66,8060	66.806,00	0,06
ES0000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	1.000	2.500	1.500 %	93,9880	939.880,00	0,89
ES0000012I08	0.000% Spanien EO-Obligaciones 2021(28)		EUR	600	330	0 %	86,8850	521.310,00	0,49
AT0000A2KQ43	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2020(40)		EUR	300	300	0 %	58,7430	176.229,00	0,17
AT0000A2NW83	0.000% Österreich, Republik EO-MTN 2021(31)		EUR	600	600	0 %	80,0580	480.348,00	0,45
DE0001030567	0.100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) <sup>2)</sup>		EUR	700	700	0 %	100,4870	848.803,64	0,80
ES0000012H41	0.100% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	300	300	0 %	78,7060	236.118,90	0,22
FI4000415153	0.125% Finnland, Republik EO-Bds 2020(36)		EUR	200	200	0 %	68,6560	137.311,00	0,13
DE000NRWoMQ7	0.200% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(2051)Reihe 1512		EUR	500	500	0 %	46,3360	231.680,00	0,22
DE0001102457	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) <sup>3)</sup>		EUR	500	0	0 %	89,8280	449.140,00	0,42
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	500	500	0 %	85,1180	425.587,50	0,40
NL0011220108	0.250% Niederlande EO-Anl. 2015(25)		EUR	400	0	0 %	94,7350	378.940,00	0,36
AT0000A2T198	0.250% Österreich, Republik EO-MTN 2021(36)		EUR	100	100	0 %	69,1300	69.129,60	0,07
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)		EUR	730	730	200 %	79,5920	581.021,60	0,55
DE0001104891	0.400% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) <sup>3)</sup>		EUR	1.400	1.800	400 %	96,6830	1.353.562,00	1,28
IE00BKFCV345	0.400% Irland EO-Treasury Bds 2020(35)		EUR	100	100	0 %	74,1210	74.121,00	0,07
IT0005467482	0.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(29)		EUR	900	500	0 %	83,1910	748.718,10	0,71
FR0013407236	0.500% Frankreich EO-OAT 2019(29)		EUR	200	0	0 %	87,9150	175.830,00	0,17
FR0013286192	0.750% Frankreich EO-OAT 2017(28)		EUR	500	500	0 %	90,9510	454.755,00	0,43
FR0014004J31	0.750% Frankreich EO-OAT 2021(53)		EUR	800	1.050	250 %	53,1450	425.160,00	0,40
FR001400AIN5	0.750% Frankreich EO-OAT 2022(28)		EUR	700	700	0 %	91,2850	638.995,00	0,60
BE0000334434	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74 <sup>3)</sup>		EUR	400	0	0 %	95,9540	383.814,00	0,36
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	300	500	300 %	69,5440	208.632,00	0,20
BE0000347568	0.900% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)		EUR	500	100	0 %	90,0130	450.064,00	0,43
IT0005403396	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	500	500	0 %	81,7900	408.948,50	0,39
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)		EUR	350	100	0 %	95,2210	333.273,50	0,32
PTOTECO0037	1.000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)		EUR	150	150	0 %	52,9540	79.431,00	0,08
ES0000012G00	1.000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)		EUR	500	500	0 %	53,4420	267.212,00	0,25
PTOTEPO0032	1.150% Portugal, Republik EO-Obr. 2022(42)		EUR	100	100	0 %	67,2050	67.204,80	0,06
ES0000012G42	1.200% Spanien EO-Obligaciones 2020(40)		EUR	400	200	0 %	68,1990	272.796,00	0,26

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
FR0013154044	1.250% Frankreich EO-OAT 2016(36) <sup>2)</sup>		EUR	430	0	0 %	80,6080	346.614,40	0,33
FR0013131582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	500	500	0 %	83,8850	419.425,00	0,40
DE0001141869	1.300% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)		EUR	700	700	0 %	95,5310	668.717,00	0,63
BE0000355645	1.400% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)		EUR	200	200	0 %	63,6930	127.386,80	0,12
ES0000012H58	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2021(71)		EUR	200	300	200 %	48,9730	97.945,00	0,09
IT0005438004	1.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)		EUR	300	300	0 %	60,5490	181.647,60	0,17
BE0000348574	1.700% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)		EUR	100	100	0 %	71,3200	71.320,40	0,07
NL0010418810	1.750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)		EUR	250	0	50 %	99,7030	249.256,25	0,24
AT0000A105W3	1.750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23) <sup>3)</sup>		EUR	170	0	110 %	99,3740	168.935,80	0,16
IT0005421703	1.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)		EUR	700	600	100 %	68,9300	482.507,90	0,46
FR0013257524	2.000% Frankreich EO-OAT 2017(48)		EUR	200	200	0 %	79,4310	158.862,00	0,15
DE0001102622	2.100% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2029)		EUR	650	650	0 %	98,7270	641.725,50	0,61
IT0005480980	2.150% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)		EUR	500	500	0 %	64,4440	322.217,50	0,30
DE0001104909	2.200% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) <sup>3)</sup>		EUR	700	700	0 %	99,0800	693.560,00	0,66
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36) <sup>3)</sup>		EUR	300	0	0 %	80,2010	240.601,50	0,23
IT0005240350	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)		EUR	350	350	0 %	86,2600	301.909,30	0,29
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich EO-MTN 2022(24)		EUR	400	400	0 %	99,2790	397.114,00	0,38
FR001400CMX2	2.500% Frankreich EO-OAT 2022(43)		EUR	300	300	0 %	89,3520	268.056,00	0,25
ES0000012K61	2.550% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	250	350	100 %	94,2830	235.707,50	0,22
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	100	0	0 %	99,4460	40.367,86	0,04
NL0009446418	3.750% Niederlande EO-Anl. 2010(42)		EUR	100	0	0 %	114,5440	114.544,00	0,11
SK4000022539	3.750% Slowakei EO-Anl. 2023(35)		EUR	200	200	0 %	98,2030	196.406,80	0,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>105.291.977,32</b>	<b>99,54</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-384.477,95</b>	<b>-0,36</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-433.171,88</b>	<b>-0,41</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-433.171,88</b>	<b>-0,41</b>
DE000C68D6Q6	DJ Euro Stoxx Ins. Fut. 16.06.23 EUREX	EUREX	Anzahl	104				13.160,83	0,01
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-861				-1.424.270,00	-1,35
	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 16.06.23	US-ICE	Anzahl	126				128.287,27	0,12
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME IOM	Anzahl	22				133.072,33	0,13
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	112				690.107,69	0,65
DE000C68D7P6	STOXX EUROPE MID 200 Fut. 16.06.23 EUREX	EUREX	Anzahl	43				26.470,00	0,03

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.561,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.561,00</b>	<b>-0,02</b>
DE000C671E22	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-6.900				-27.886,00	-0,03
DE000C671E14	6% Euro-BTP Short Ital. Gov. Bd. Fut. 08.06.23	EUREX	EUR	-900				-630,00	0,00
DE000C6YTCP7	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	2.500				6.375,00	0,01
DE000C671EZ5	6% Long Term Euro OAT Future 08.06.23	EUREX	EUR	200				580,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>70.554,93</b>	<b>0,07</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>70.554,93</b>	<b>0,07</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-79.309,75</b>	<b>-0,07</b>
EUR/USD 13,72 Mio.		OTC		13.717,021				-79.309,75	-0,07
<b>geschlossene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>149.864,68</b>	<b>0,14</b>
EUR/USD 27,89 Mio.		OTC		27.887,150				149.864,68	0,14
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.330.450,03</b>	<b>1,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.330.450,03</b>	<b>1,26</b>
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.571,45</b>	<b>0,06</b>
			DKK	306.101,55	%	100,0000		41.091,32	0,04
			NOK	192.783,13	%	100,0000		16.942,75	0,02
			SEK	6.054,14	%	100,0000		537,38	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.271.878,58</b>	<b>1,20</b>
			CHF	190.333,01	%	100,0000		191.771,29	0,18
			GBP	82.437,59	%	100,0000		93.817,67	0,09
			USD	1.071.554,36	%	100,0000		986.289,62	0,93
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.140.025,17</b>	<b>1,08</b>
Dividendenansprüche			EUR	92.313,07				92.313,07	0,09
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	403.877,09				403.877,09	0,38
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	90.400,82				90.400,82	0,09
Sonstige Forderungen			EUR	-110,73				-110,73	0,00
Variation Margin			EUR	454.732,89				454.732,89	0,43
Zinsansprüche			EUR	98.812,03				98.812,03	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-732.134,32</b>	<b>-0,69</b>
<b>EUR - Kredite</b>							<b>EUR</b>	<b>-732.134,32</b>	<b>-0,69</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	-732.134,32	%	100,0000		-732.134,32	-0,69

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-872.305,26</b>	<b>-0,82</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>		EUR	-124.332,66				-124.332,66	-0,12
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-747.972,60				-747.972,60	-0,71
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>105.773.834,99</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert MEAG EuroKapital</b>						<b>EUR</b>	<b>49,35</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital</b>						<b>STK</b>	<b>2.143.249,907</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse	
<b>CME</b>	Chicago - CME Globex
<b>CME IOM</b>	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)
<b>EUREX</b>	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
<b>US-ICE</b>	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
<b>OTC</b>	<b>Over-the-Counter</b>

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	339	1.388
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	6.335	11.232
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	29.475	29.475
LU1704650164	BEFESA S.A.	STK	0	6.300
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.289	2.503
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	5.662	6.956
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	167.875	167.875
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	35.389	35.389
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	3.461	7.943
NL0015435975	Davide Campari-Milano N.V.	STK	49.968	49.968
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	0	37.018
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	32.029	56.216
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	12.931	12.931
DK0060079531	DSV A/S	STK	1.401	1.401
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	34.462	93.111
NO0010096985	Equinor ASA	STK	76.694	145.956
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	1.061	1.061
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	334	15.482
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	0	3.462
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	5.373	5.373
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	0	176.939
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.	STK	2.332	2.332
DE0005470405	LANXESS AG	STK	12.367	12.367
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	6.873	23.805
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	1.021	1.325
DE0006599905	Merck KGaA	STK	726	2.236
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	6.092	6.092
NO0005052605	Norsk Hydro Asa	STK	92.969	103.440
NL0010558797	OCI N.V.	STK	7.420	7.420
DK0060094928	Orsted A/S	STK	3.644	3.644
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vorzugsaktie	STK	1.134	14.692
DE0006969603	PUMA SE	STK	11.794	11.794
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	13.690
IT0005282865	Reply S.p.A.	STK	0	668
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	25.954	25.954
GB0003096442	RS Group PLC	STK	18.199	18.199
DE0007037129	RWE AG	STK	23.234	32.710

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	5.760	5.760
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie	STK	1.355	1.355
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	218	759
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK	18.646	18.646
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	STK	33.032	40.623
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	19.215	19.215
CH0418792922	Sika AG	STK	1.344	1.972
CH1175448666	Straumann Holding AG	STK	2.010	2.010
SE0015812219	Swedish Match AB	STK	0	95.390
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	2.889	5.144
DK0060636678	Tryg AS	STK	15.189	35.420
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	563	1.828
AT0000746409	Verbund AG	STK	0	3.679
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001102481	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	EUR	0	100
DE0001102531	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	EUR	0	650
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR	400	400
DE0001141844	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)	EUR	500	500
EU000A3KTGV8	0.000% Europäische Union EO-MTN 2021(26)	EUR	1.000	1.000
FR0013283686	0.000% Frankreich EO-OAT 2017(23)	EUR	100	500
FR0013415627	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(25)	EUR	0	800
FR0014001N46	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(24)	EUR	0	500
FR0014007TY9	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(25)	EUR	650	650
IT0005452989	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	500
XS2359292955	0.000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN.v.21(31)	EUR	0	100
ES0L02307079	0.000% Spanien EO-Letras d.Tesoro 2022(23)	EUR	400	400
IE00BMD03L28	0.350% Irland EO-Treasury Bds 2022(32)	EUR	0	100
ES0000012A97	0.450% Spanien EO-Bonos 2017(22)	EUR	0	700
FR0012517027	0.500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	0	600
FR0014001NN8	0.500% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	250	500
BE0000353624	0.650% Belgien, Königreich EO-MTN 2021(71)	EUR	100	100
AT0000A2QQB6	0.700% Österreich, Republik EO-MTN 2021(71)	EUR	100	250
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)	EUR	200	600
IT0005493298	1.200% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	EUR	400	400
DE0001102432	1.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	EUR	200	200
ES0000012G34	1.250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	0	210
BE0000344532	1.450% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(37) Ser. 84	EUR	0	200
IT0005135840	1.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	EUR	0	350
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	0	690

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000NRWoK52	1.500% Nordrhein-Westfalen, Land MTN LSA v.18(40) Reihe 1461	EUR	350	350
DE0001102606	1.700% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	EUR	300	300
IT0005499311	1.750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	EUR	200	200
DE0001102614	1.800% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053)	EUR	250	250
FR001400BKZ3	2.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)	EUR	400	400
IT0005127086	2.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	EUR	0	380
XS2487342649	2.125% Litauen, Republik EO-MTN 2022(32)	EUR	100	100
DE000NRW2152	2.375% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.13(33) R.1250	EUR	300	300
IT0005398406	2.450% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	EUR	100	470
DE0001102341	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	EUR	100	100
XS2547290432	2.500% Dänemark, Königreich DK-Anl. 2024	EUR	400	400
IT0005494239	2.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	EUR	500	500
IT0005500068	2.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	EUR	1.900	1.900
ES0000012B47	2.700% Spanien EO-Bonos 2018(48)	EUR	0	350
DE000CZ43Z16	2.750% Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	EUR	200	200
IT0005340929	2.800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	EUR	200	200
DE000NRWoNX1	2.900% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(53) Reihe 1552	EUR	300	300
EU000A3K4DY4	3.000% Europäische Union EO-MTN 2022(53)	EUR	100	100
IE000GVLBXU6	3.000% Irland EO-Treasury Bds 2023(43)	EUR	200	200
IT0005365165	3.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	EUR	0	790
DE0001135432	3.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2042)	EUR	0	350
FR0011461037	3.250% Frankreich EO-OAT 2013(45)	EUR	0	240
IT0005496770	3.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	EUR	500	500
ES0000012K95	3.450% Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	EUR	400	400
IT0005519787	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	EUR	400	400
XS2549862758	3.875% Lettland, Republik EO-MTN 2022(27)	EUR	100	100
DE0001135275	4.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	EUR	0	200
IT0005518128	4.400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	EUR	1.000	1.000
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-Bds 2023(33) Reg.S	EUR	100	100
FR0010773192	4.500% Frankreich EO-OAT 2009(41)	EUR	0	230
Sl0002102984	4.625% Slowenien, Republik EO-Bds 2009(24)	EUR	0	250
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06189009K1	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	9.353	9.353
ES06189009J3	Ferrovial S.A. Anrechte	STK	14.607	14.607
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	153.785	153.785
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	138.933	138.933
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	1.488	1.488



**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0118900192	Ferrovial S.A.	STK	167	167
ES0118900184	Ferrovial S.A.	STK	167	167
ES0144583277	Iberdrola S.A.	STK	2.562	2.562

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			532.782
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX BANKS				
EURO STOXX INSURANCE NR				
FTSE 100 PRICE INDEX				
MDAX (PERF. INDEX) TR				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
SMI SWISS MARKET INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources				
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas				
STOXX EUROPE 600 Utilities				
STOXX EUROPE MID 200)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			407.855
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
EURO STOXX FOOD & BEVERAGE NR				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
SMI SWISS MARKET INDEX)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			36.704
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			88.132
BTP 10y 6%				
BTP 3y 6%				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Buxl 30y 4%				
Euro-Schatz 2y 6%				
OAT Long Term Bonds 10y 6%)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/USD		EUR		73.623

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroKapital  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	936.756,27
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.043.842,92
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	25.109,38
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	171.800,27
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.480,85
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-140.513,43
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-104.205,49
8.	Sonstige Erträge	107.389,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.066.659,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-37.031,15
2.	Verwaltungsvergütung	-1.290.822,34
3.	Verwahrstellenvergütung	-33.795,42
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.335,19
5.	Sonstige Aufwendungen	-62.881,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.444.865,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.621.794,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	31.262.418,03
2.	Realisierte Verluste	-36.416.355,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-5.153.937,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.532.143,25</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-4.128.691,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	2.682.645,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.446.045,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.978.189,21</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroKapital**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>113.114.637,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-650.457,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.720.007,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.407.627,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.127.634,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7851,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.978.189,21
davon nicht realisierte Gewinne	-4.128.691,65	
davon nicht realisierte Verluste	2.682.645,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>105.773.834,99</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroKapital**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>13.161.199,45</b>	<b>6,14</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	16.693.342,70	7,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.532.143,25	-1,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>11.360.869,53</b>	<b>5,30</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	11.360.869,53	5,30
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.800.329,92</b>	<b>0,84</b>
1. Endausschüttung	1.800.329,92	0,84
a) Barausschüttung	1.800.329,92	0,84

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroKapital**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	105.773.834,99	49,35
31.03.2022	113.114.637,21	51,93
31.03.2021	111.945.205,68	49,81
31.03.2020	86.936.690,28	37,98

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroKapital

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	153.222.942,79
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,34%
größter potenzieller Risikobetrag		7,99%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		6,50%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte "Portfolio ex Derivate" definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	227,38
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroKapital	EUR	49,35
Umlaufende Anteile MEAG EuroKapital	STK	2.143.249,907

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroKapital

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,36 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG EuroKapital		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	105.839,93
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-41.656,19

**Transaktionskosten EUR 194.776,99.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG EuroInvest zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroInvest investiert nach einem langfristigen und wertorientierten Investmentansatz überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen. Große führende Unternehmen können dabei um aussichtsreiche kleinere Unternehmen ergänzt werden. Der Fonds bevorzugt Aktien von Unternehmen, die gemessen an ihrem Ertragspotenzial und ihren Zukunftsaussichten unterbewertet erscheinen und zudem eine hohe Dividendenrendite aufweisen (Dynamic-Value-Konzept). Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Aktienmärkte.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroInvest besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilkategorie A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlage summe.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der europäische Aktienindex verzeichnete bereits zu Beginn der Berichtsperiode kräftige Kursrücksetzer. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Im September wurde sogar für Deutschland und für den Europäischen Währungsraum eine Inflationsrate von jeweils 10,0 Prozent im Vergleich zum Vorjahr gemeldet – das war in Deutschland die höchste Teuerungsrate seit gut 70 Jahren und in Europa seit dem Bestehen des gemeinsamen Währungsraumes. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus an, die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer 2022 mit dem Zyklus von Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von 2 Prozent. Die EZB hob die Leitzinsen in Europa in insgesamt sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent im Berichtszeitraum an. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin Unsicherheit vorherrschte. Der europäische Aktienindex STOXX Europe 600 verzeichnete im

weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse jedoch an. Diesem Anstieg folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Ende des Geschäftsjahres. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Der MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR gewann stichtagsbezogen dennoch um 4,0 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der tendenziell zyklischen Sektoren Industrie, Automobile und Chemie. Zudem erfolgten eine Höhergewichtung der beiden Segmente Banken und Versicherungen sowie eine Aufstockung des Versorgersektors. Daneben wurden Titel aus dem Bereich Freizeit und Reisen neu dem Portfolio beigemischt. Innerhalb des Segmentes Freizeit und Reisen kaufte das Fondsmanagement Aktien der beiden Luftfahrtgesellschaften International Consolidated Airlines mit ihren Marken Iberia, British Airways, Aer Lingus und Vueling sowie Deutsche Lufthansa neu in das Portfolio. Aktien von Luftfahrtgesellschaften könnten von der wieder aufflammenden Reisefreude nach den Corona-Lockdowns und der Sehnsucht nach fernen Reisezielen profitieren. Aktienkurse von Finanzunternehmen dürften von dem deutlich gestiegenen Zinsniveau beflügelt werden. Das Fondsmanagement kaufte Aktien von Banktiteln der britischen HSBC und Natwest Group, der schwedischen Swedbank sowie aus dem Euroraum Aktien der Deutschen Bank, Bank of Ireland, BNP Paribas, Nordea und ING. Im energieintensiven Düngemittelsegment des Chemiesektors wurden Aktien des niederländischen Unternehmens OCI erworben. OCI genießt aktuell einen strukturellen Vorteil, da die Preisaufschläge für Stickstoffprodukte angesichts der Lieferschwierigkeiten in Europa weiterhin über den historischen Durchschnittspreisen liegen und die energieintensive Produktion hauptsächlich im Nahen Osten und in den USA mit wesentlich niedrigeren Gaspreisen stattfindet. Zudem weist der Konzern auch ein sehr positives Unternehmensprofil auf, da er zu den Produzenten gehört, die weltweit am kostengünstigsten Stickstoffprodukte herstellen können. Außerdem ist die Bilanz jetzt wesentlich besser aufgestellt und dürfte sich auch weiter verbessern. Darüber hinaus erwarb das Fondsmanagement Aktien der Deutschen Telekom. Ein Großteil der Gewinne wird mittlerweile in dem weniger regulierten US-Markt generiert, wo auch weitere Marktanteile hinzugewonnen werden können. Damit bietet sich dem Konzern die Möglichkeit, einen der stärksten Anstiege des freien Cashflows unter den europäischen Telekommunikationsunternehmen zu generieren. Das Unternehmen ist gut positioniert, um dem inflationären Gegenwind zu trotzen. Ein gesundes Wachstum in den USA und eine

starke Erfolgsbilanz bei der Kostensenkung machen es zu einem attraktiven Investment.

In der Berichtsperiode reduzierte das Fondsmanagement die Sparten Technologie, Rohstoffe, Konsumgüter, Einzelhandel, Gesundheit und Medien. Innerhalb des Rohstoffsektors wurde die Bestände an Aktien von Glencore und Boliden vollständig verkauft und die Positionen von Norsk Hydro und Rio Tinto niedriger gewichtet. Bei den Technologiewerten wurden die Titel des niederländischen Halbleiters ASML und des Schweizer Herstellers von Computerperipheriegeräten Logitech verkauft. Im Gesundheitssektor wurden bei Novo Nordisk und AstraZeneca Gewinne mitgenommen. Das Fondsmanagement trennte sich zudem von den Engagements in den Medien-Titeln ProSiebenSat. 1 Media und ITV. Im Nahrungsmittel- und Getränkektor wurden die Titel von Nestlé reduziert und die des Spirituosenherstellers Diageo verkauft. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 BP (2,65 Prozent), Novartis (2,52 Prozent), HSBC (2,50 Prozent) und Mercedes-Benz Group (2,27 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –0,76 Prozent in der Anteilklasse A und 0,12 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,0 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten unter anderem günstig bewertete Aktien (Value-Titel) und Aktien mit höherer Profitabilität. Negativ wirkten sich das anziehende Inflationsumfeld und damit der gestiegene Druck auf die Bewertung von Wachstumstiteln aus dem Technologiebereich sowie der Ukraine-Konflikt aus, der bei einigen Unternehmen zu Abschreibungen von Investitionen im Zusammenhang mit den gegenüber Russland beschlossenen Sanktionen geführt hat.

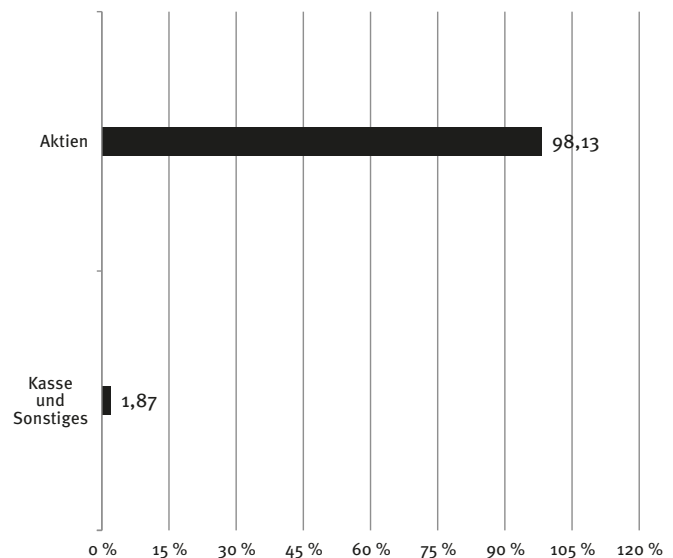
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,81 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 3,75 Euro ausgeschüttet.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den europäischen Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die europäischen Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind ent-

schlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den europäischen Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristige Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte die Volatilität an den Aktienmärkten allerdings deutlicher ansteigen.

#### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG EuroInvest keine Rentenpapiere im Bestand hält, sondern Aktieneinzeltitel, waren die Auswirkungen im Berichtszeitraum sehr gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ausschließlichen Investition in Aktieneinzeltitel keine direkten Zinsänderungsrisiken auf.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 17,63 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

### Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit ca. 53 Prozent in Fremdwährungsanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien investiert. Es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

MEAG EuroInvest A			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	36.729.668,78	93,86%
aus Devisen	EUR	11.349,38	0,03%
aus Bezugsrechte	EUR	46.421,55	0,12%
aus Derivate	EUR	2.344.165,17	5,99%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>39.131.604,88</b>	<b>100,00%</b>
Verluste			
aus Aktien	EUR	-99.101.091,70	96,83%
aus Devisen	EUR	-156.842,64	0,15%
aus Bezugsrechte	EUR	-4.883,52	0,00%
aus Derivate	EUR	-3.079.350,90	3,01%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-102.342.168,76</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-63.210.563,88</b>	
MEAG EuroInvest I			
Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.676.419,42	93,87%
aus Devisen	EUR	511,06	0,03%
aus Bezugsrechte	EUR	2.113,39	0,12%
aus Derivate	EUR	106.804,21	5,98%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.785.848,08</b>	<b>100,00%</b>
Verluste			
aus Aktien	EUR	-4.516.433,96	96,82%
aus Devisen	EUR	-7.159,49	0,15%
aus Bezugsrechte	EUR	-221,92	0,00%
aus Derivate	EUR	-140.942,99	3,02%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.664.758,36</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.878.910,28</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG EuroInvest; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG EuroInvest

	MEAG EuroInvest A	MEAG EuroInvest I
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Auflagedatum	30.03.1998	04.04.2006
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,25 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	784.941.488,95 €	35.902.018,20 €
Umlaufende Anteile	8.528.666,463	374.975,900
Anteilwert	92,04 €	95,74 €
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	2,81 €	3,75 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,28 %	0,38 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.



# Vermögensübersicht MEAG EuroInvest

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>823.728.302,02</b>	<b>100,35</b>
1. Aktien		805.517.319,80	98,13
- Dienstleistungssektor	EUR	76.184.767,62	9,28
- Energieversorger	EUR	75.296.912,63	9,17
- Finanzdienstleister	EUR	234.396.740,52	28,56
- Gesundheit	EUR	56.838.153,95	6,92
- Industrie	EUR	127.451.129,79	15,53
- Konsumgüter	EUR	122.048.778,64	14,87
- Rohstoffe	EUR	54.972.641,79	6,70
- Technologie	EUR	8.281.808,47	1,01
- Telekommunikation	EUR	25.807.461,95	3,14
- Versorger	EUR	24.238.924,44	2,95
2. Derivate		218.232,10	0,03
3. Bankguthaben		9.685.083,74	1,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände		8.307.666,38	1,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-2.884.794,87</b>	<b>-0,35</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-2.884.794,87	-0,35
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>820.843.507,15</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG EuroInvest

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>805.517.316,56</b>	<b>98,13</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>803.271.437,57</b>	<b>97,86</b>
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	71.299	19.433	0	CHF 33,1500	2.381.422,52	0,29
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	33.080	33.080	0	CHF 58,9000	1.963.135,52	0,24
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG		STK	40.341	39.200	33.544	CHF 62,3200	2.533.048,99	0,31
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG		STK	6.632	6.632	0	CHF 271,9000	1.816.867,30	0,22
CH0038863350	Nestlé S.A. <sup>2)</sup>		STK	102.600	87.857	304.462	CHF 111,4600	11.522.212,59	1,40
CH0012005267	Novartis AG		STK	245.424	211.381	39.101	CHF 83,7600	20.712.054,65	2,52
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	8.505	2.032	2.635	CHF 313,4000	2.685.609,07	0,33
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	38.997	38.997	35.895	CHF 93,8400	3.687.131,97	0,45
CH0244767585	UBS Group AG		STK	889.544	330.574	405.852	CHF 19,2900	17.288.971,04	2,11
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	8.201	14.576	12.631	CHF 437,7000	3.616.702,97	0,44
DK0010244508	A.P.M		STK	1.833	2.302	5.398	DKK 12.445,0000	3.062.258,87	0,37
DK0010274414	Danske Bank A/S		STK	85.991	85.991	0	DKK 138,0000	1.593.003,10	0,19
DK0060079531	DSV A/S		STK	13.698	13.698	0	DKK 1.326,5000	2.439.208,65	0,30
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	21.967	118.105	250.195	DKK 1.085,8000	3.201.880,53	0,39
DK0060252690	Pandora A/S		STK	52.663	108.326	194.479	DKK 655,4000	4.633.365,58	0,56
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	203.511	203.511	0	EUR 14,6200	2.975.330,82	0,36
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. S.A.		STK	97.382	27.601	26.868	EUR 29,3500	2.858.161,70	0,35
NL0000303709	AEGON N.V.		STK	1.752.899	281.160	707.636	EUR 3,9510	6.925.703,95	0,84
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	432.862	292.835	384.596	EUR 31,4900	13.630.824,38	1,66
IE00BF0L3536	AIB Group PLC		STK	632.915	806.510	173.595	EUR 3,7420	2.368.367,93	0,29
DE0008404005	Allianz SE		STK	64.194	88.033	53.926	EUR 212,8000	13.660.483,20	1,66
AT0000730007	Andritz AG		STK	136.628	11.975	88.024	EUR 62,3000	8.511.924,40	1,04
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	296.433	275.824	124.285	EUR 27,8700	8.261.587,71	1,01
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	716.449	230.299	74.515	EUR 18,3800	13.168.332,62	1,60
FR0000120628	AXA S.A.		STK	126.692	255.585	392.982	EUR 28,1650	3.568.280,18	0,43
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	1.475.390	1.374.373	2.472.418	EUR 6,5710	9.694.787,69	1,18
ES011390037	Banco Santander S.A.		STK	2.795.979	4.160.378	4.843.357	EUR 3,4260	9.579.024,05	1,17
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC		STK	701.554	773.252	71.698	EUR 9,3240	6.541.289,50	0,80
DE000BASF111	BASF SE		STK	34.963	138.083	103.120	EUR 48,3600	1.690.810,68	0,21
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	81.118	112.641	31.523	EUR 58,7200	4.763.248,96	0,58
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	166.262	75.272	29.984	EUR 100,9400	16.782.486,28	2,04
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	139.118	211.304	134.627	EUR 55,2100	7.680.704,78	0,94
ES0140609019	Caixabank S.A.		STK	967.559	1.576.829	609.270	EUR 3,5840	3.467.731,46	0,42
FR0000120172	Carrefour S.A. <sup>3)</sup>		STK	320.916	316.876	269.071	EUR 18,6300	5.978.665,08	0,73
NL0010545661	CNH Industrial N.V.		STK	263.639	657.807	394.168	EUR 14,0800	3.712.037,12	0,45
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	892.471	753.824	804.528	EUR 9,7020	8.658.753,64	1,05
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	145.013	179.927	178.500	EUR 52,3200	7.587.080,16	0,92

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
DE0005439004	Continental AG		STK	22.307	22.307	0	EUR 68,9200	1.537.398,44	0,19
DE0006062144	Covestro AG		STK	91.396	153.796	106.875	EUR 38,1300	3.484.929,48	0,42
BE0974259880	D'leteren Group S.A.		STK	20.320	8.250	0	EUR 178,9000	3.635.248,00	0,44
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	978.032	1.251.571	273.539	EUR 9,3560	9.150.467,39	1,11
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG		STK	596.594	596.594	0	EUR 10,2600	6.121.054,44	0,75
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	172.122	192.153	20.031	EUR 43,0900	7.416.736,98	0,90
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	468.811	759.071	290.260	EUR 22,3500	10.477.925,85	1,28
FR000130452	Eiffage S.A.		STK	46.841	27.502	0	EUR 99,7400	4.671.921,34	0,57
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	1.068.779	1.820.537	751.758	EUR 5,6270	6.014.019,43	0,73
FR0010208488	Engie S.A.		STK	304.714	533.881	229.167	EUR 14,5740	4.440.901,84	0,54
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	167.070	597.778	1.040.523	EUR 12,9060	2.156.205,42	0,26
AT0000652011	Erste Group Bank AG		STK	54.321	43.913	43.657	EUR 30,5000	1.656.790,50	0,20
DE000A0Z2Z5	freenet AG		STK	190.274	26.369	170.639	EUR 23,9500	4.557.062,30	0,56
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	26.014	26.014	47.119	EUR 67,2600	1.749.701,64	0,21
NL0000009165	Heineken N.V. <sup>2)</sup>		STK	32.460	57.684	25.224	EUR 99,0600	3.215.487,60	0,39
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	2.924	2.924	0	EUR 1.864,0000	5.450.336,00	0,66
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG		STK	37.505	37.505	0	EUR 66,1200	2.479.830,60	0,30
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	161.410	600.107	623.072	EUR 11,4850	1.853.793,85	0,23
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	132.673	282.616	149.943	EUR 30,9000	4.099.595,70	0,50
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	51.535	70.207	18.672	EUR 37,6800	1.941.838,80	0,24
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	853.347	1.241.138	1.105.928	EUR 10,9300	9.327.082,71	1,14
FR0010259150	Ipsen S.A.		STK	38.399	13.679	34.571	EUR 101,5000	3.897.498,50	0,47
DE000K8AG888	K+S Aktiengesellschaft		STK	98.570	197.624	282.566	EUR 19,5950	1.931.479,15	0,24
IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica S.p.A.		STK	583.280	647.602	64.322	EUR 10,8200	6.311.089,60	0,77
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	7.849	18.416	14.327	EUR 844,4000	6.627.695,60	0,81
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	262.735	101.013	54.061	EUR 70,7800	18.596.383,30	2,27
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	27.630	32.373	4.743	EUR 322,5000	8.910.675,00	1,09
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	61.057	78.757	72.700	EUR 33,4600	2.042.967,22	0,25
NL0010558797	OCI N.V.		STK	217.574	325.264	107.690	EUR 31,2600	6.801.363,24	0,83
AT0000743059	OMV AG		STK	184.757	59.751	81.177	EUR 42,2600	7.807.830,82	0,95
IT0004176001	Prismian S.p.A.		STK	43.722	43.722	0	EUR 38,7000	1.692.041,40	0,21
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.		STK	83.894	0	121.756	EUR 71,7800	6.021.911,32	0,73
NL0000379121	Randstad N.V.		STK	130.447	22.145	60.551	EUR 54,6000	7.122.406,20	0,87
FR0000131906	Renault S.A.		STK	197.741	197.741	0	EUR 37,6000	7.435.061,60	0,91
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	524.686	476.901	324.643	EUR 14,1850	7.442.670,91	0,91
FR0010451203	Rexel S.A.		STK	357.945	141.529	185.253	EUR 21,9500	7.856.892,75	0,96
DE0007030009	RHEINMETALL AG		STK	18.824	51.073	32.249	EUR 273,6000	5.150.246,40	0,63
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	40.655	313.753	273.098	EUR 100,2400	4.075.257,20	0,50
DE0007164600	SAP SE		STK	15.047	28.304	93.875	EUR 116,0600	1.746.354,82	0,21

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
FR0010411983	SCOR SE		STK	172.635	251.769	309.088	EUR	20,9400	3.614.976,90	0,44	
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	836.868	284.430	104.777	EUR	6,0380	5.053.008,98	0,62	
DE0007236101	Siemens AG		STK	27.441	39.636	44.963	EUR	149,2600	4.095.843,66	0,50	
NL0011821392	Signify N.V.		STK	61.482	63.013	200.298	EUR	30,6400	1.883.808,48	0,23	
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	365.690	421.216	731.137	EUR	20,7850	7.600.866,65	0,93	
FR0012757854	Spie S.A.		STK	115.772	0	0	EUR	26,7400	3.095.743,28	0,38	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	779.417	474.491	85.134	EUR	16,7360	13.044.322,91	1,59	
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	93.843	278.121	184.278	EUR	48,9500	4.593.614,85	0,56	
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	1.689.276	1.913.510	1.521.669	EUR	3,9730	6.711.493,55	0,82	
LU0156801721	Tenaris S.A.		STK	107.627	107.627	0	EUR	13,1000	1.409.913,70	0,17	
FR0000121329	THALES S.A.		STK	17.069	46.198	29.129	EUR	136,3500	2.327.358,15	0,28	
DE0007500001	thyssenkrupp AG		STK	1.144.827	1.144.827	0	EUR	6,6160	7.574.175,43	0,92	
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	201.776	214.684	323.757	EUR	54,3600	10.968.543,36	1,34	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	652.411	921.704	1.117.041	EUR	17,4100	11.358.475,51	1,38	
FI4000074984	Valmet Oyj		STK	58.778	0	103.788	EUR	29,8400	1.753.935,52	0,21	
FR0013176526	Valéo S.E.		STK	85.776	205.722	119.946	EUR	18,9100	1.622.024,16	0,20	
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	65.968	65.968	0	EUR	28,4000	1.873.491,20	0,23	
FR0000127771	Vivendi SE		STK	441.995	226.690	548.766	EUR	9,3000	4.110.553,50	0,50	
AT0000937503	voestalpine AG		STK	148.943	54.183	57.338	EUR	31,2800	4.658.937,04	0,57	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG		STK	11.527	11.527	0	EUR	149,4000	1.722.133,80	0,21	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	173.695	402.709	229.014	GBP	26,7800	5.293.674,86	0,64	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	1.501.890	1.946.657	444.767	GBP	4,0420	6.908.659,82	0,84	
GB0002634946	BAE Systems PLC		STK	483.364	983.318	499.954	GBP	9,8260	5.405.183,41	0,66	
GB0000961622	Balfour Beatty PLC		STK	1.051.024	1.051.024	0	GBP	3,7240	4.454.322,73	0,54	
GB0031348658	Barclays PLC		STK	3.824.374	4.152.742	6.677.476	GBP	1,4580	6.345.666,66	0,77	
GB0007980591	BP PLC		STK	3.739.122	3.021.291	2.275.113	GBP	5,1080	21.736.013,63	2,65	
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	302.317	429.958	127.641	GBP	28,4050	9.772.748,82	1,19	
GB00B033F229	Centrica PLC		STK	6.716.639	1.021.044	2.854.906	GBP	1,0610	8.106.288,45	0,99	
IE0002424939	DCC PLC		STK	58.590	0	57.159	GBP	47,1800	3.145.870,26	0,38	
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC		STK	282.114	1.026.098	743.984	GBP	6,0750	1.950.429,67	0,24	
GB0008220112	DS Smith PLC		STK	622.939	622.939	0	GBP	3,1450	2.229.592,76	0,27	
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	923.318	1.344.397	421.079	GBP	14,2900	15.015.607,40	1,83	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	3.273.810	3.265.353	1.842.185	GBP	5,4970	20.480.406,93	2,50	
GB00BGLP8L22	IMI PLC		STK	127.798	0	147.428	GBP	15,3400	2.231.047,37	0,27	
GB0004544929	Imperial Brands PLC		STK	591.625	642.689	51.064	GBP	18,6400	12.550.233,30	1,53	
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC		STK	654.632	0	198.475	GBP	7,7450	5.770.029,41	0,70	
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA		STK	990.243	990.243	0	GBP	1,5100	1.701.455,42	0,21	
GB00B17BBQ50	Investec PLC		STK	907.840	1.032.442	431.561	GBP	4,4960	4.645.099,17	0,57	
GB0033195214	Kingfisher PLC		STK	834.308	0	2.714.011	GBP	2,6120	2.480.041,54	0,30	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	724.032	427.086	464.991	GBP	2,3890	1.968.490,33	0,24
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	4.221.390	5.535.089	1.313.699	GBP	0,4770	2.290.369,50	0,28
JE00BJ1DLW90	Man Group PLC		STK	519.689	519.689	0	GBP	2,3540	1.392.224,78	0,17
GB00BM8PIY71	NatWest Group PLC		STK	2.250.196	2.250.196	0	GBP	2,6360	6.750.331,92	0,82
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	71.086	128.071	233.894	GBP	54,7800	4.431.650,26	0,54
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC		STK	978.095	978.095	0	GBP	1,4900	1.658.765,41	0,20
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.		STK	808.755	238.170	2.288.827	GBP	2,7870	2.565.153,28	0,31
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	388.242	755.324	367.082	GBP	23,0850	10.199.802,63	1,24
GB0004082847	Standard Chartered PLC		STK	502.930	703.101	200.171	GBP	6,1420	3.515.416,02	0,43
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	2.534.586	1.230.133	1.893.427	GBP	2,6570	7.664.043,47	0,93
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	85.848	145.743	236.249	GBP	41,9000	4.093.582,79	0,50
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	3.995.950	5.849.456	3.293.487	GBP	0,8930	4.060.980,25	0,49
JE00B8KF9B49	WPP PLC		STK	674.029	674.029	0	GBP	9,5860	7.353.183,10	0,90
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	88.306	149.044	267.801	NOK	256,3000	1.989.087,12	0,24
NO0010161896	DNB Bank ASA		STK	124.172	124.172	0	NOK	187,3500	2.044.524,69	0,25
NO0010096985	Equinor ASA		STK	295.481	362.170	478.956	NOK	298,7000	7.756.749,55	0,94
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	247.016	247.016	1.117.928	NOK	77,8000	1.688.961,18	0,21
NO0010208051	Yara International ASA		STK	179.503	140.164	91.292	NOK	453,9000	7.160.558,22	0,87
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen		STK	168.297	168.297	150.421	PLN	58,2400	2.094.138,93	0,26
SE0007100581	Assa-Abloy AB		STK	74.185	74.185	0	SEK	248,3000	1.635.020,02	0,20
SE0015988019	NIBE Industrier AB		STK	196.644	196.644	0	SEK	117,8000	2.056.156,86	0,25
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	380.667	645.052	264.385	SEK	110,6400	3.738.416,20	0,46
SE0000163594	Securitas AB		STK	630.080	434.623	200.820	SEK	92,2800	5.160.996,13	0,63
SE0000113250	Skanska Ab		STK	169.571	84.868	0	SEK	158,5500	2.386.426,60	0,29
SE0000120669	SSAB AB		STK	1.195.878	993.518	1.273.674	SEK	73,9200	7.846.556,17	0,96
SE0000242455	Swedbank AB		STK	241.488	241.488	0	SEK	170,1500	3.647.184,73	0,44
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB		STK	136.532	136.532	0	SEK	241,5000	2.926.724,48	0,36
SE0000115446	Volvo, AB		STK	94.285	230.558	136.273	SEK	213,8500	1.789.707,73	0,22
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>2.245.878,99</b>	<b>0,27</b>
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	8.542	31.233	42.683	CHF	260,9500	2.245.878,99	0,27
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>3,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>3,24</b>	<b>0,00</b>
GB00B7FC0762	NMC Health PLC		STK	285.491	0	0	GBP	0,0000	3,24	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>805.517.319,80</b>	<b>98,13</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR		218.232,10	0,03
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR		218.232,10	0,03
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						EUR		218.232,10	0,03
DE000C6XKB10	Stoxx 600 Future 16.06.23	EUREX	Anzahl	356				218.232,10	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		9.685.083,74	1,18
<b>Bankguthaben</b>						EUR		9.685.083,74	1,18
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR		8.416.640,85	1,03
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	8.416.640,85		%	100,0000	8.416.640,85	1,03
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						EUR		1.253.483,55	0,15
			DKK	3.911,00		%	100,0000	525,02	0,00
			NOK	2.970,76		%	100,0000	261,09	0,00
			PLN	5.585,27		%	100,0000	1.193,31	0,00
			SEK	14.099.445,51		%	100,0000	1.251.504,13	0,15
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR		14.959,34	0,00
			CHF	3.024,79		%	100,0000	3.047,65	0,00
			GBP	10.463,47		%	100,0000	11.907,90	0,00
			USD	4,12		%	100,0000	3,79	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		8.307.666,38	1,01
Dividendenansprüche			EUR	3.291.058,93				3.291.058,93	0,40
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	71.057,33				71.057,33	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	4.945.550,12				4.945.550,12	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		-2.884.794,87	-0,35
Gezahlte Variation Margin			EUR	-218.232,10				-218.232,10	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-882.386,30				-882.386,30	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.784.176,47				-1.784.176,47	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>						EUR		820.843.507,15	100,00
<b>Anteilwert MEAG EuroInvest A</b>						EUR		92,04	
<b>Anteilwert MEAG EuroInvest I</b>						EUR		95,74	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A</b>						STK		8.528.666,463	
<b>Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I</b>						STK		374.975,900	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	88.081	88.081
BE0974264930	AGEAS SA/NV	STK	0	49.771
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	40.360	40.360
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	53.572	53.572
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	5.615	5.615
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	7.310	50.458
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	9.171	141.789
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	1.066.758
LU1072616219	B & M Europ. Value Retail S.A.	STK	0	675.507
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	0	834.419
GB0000904986	Bellway PLC	STK	0	138.936
SE0015811559	Boliden AB	STK	0	175.553
SE0017768716	Boliden AB	STK	97.549	97.549
SE0017768724	Boliden AB	STK	77.180	77.180
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	0	226.292
GB0030913577	BT Group PLC	STK	0	4.706.328
FR0000125338	Capgemini SE	STK	38.194	38.194
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	21.876	37.498
FR001400AJ45	Cie Générale Étis Michelin SCpA	STK	77.488	77.488
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	0	126.216
FR0000120644	Danone S.A.	STK	83.203	83.203
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	40.782	40.782
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	10.136	10.136
GB0002374006	DIAGEO PLC	STK	75.368	255.706
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	304.829	304.829
SE0016589188	Electrolux, AB	STK	141.456	594.820
SE0012853455	EQT AB	STK	0	164.544
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	10.884
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	4.742	4.742
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	27.633	27.633
SE0012673267	Evolution AB (publ)	STK	13.980	13.980
ES0137650018	Fluidra S.A.	STK	0	87.886
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	131.901
SE0000202624	Getinge AB	STK	7.548	186.806
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	0	1.500.312
GB0009252882	GSK PLC	STK	1.074.588	2.049.653
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	394.248	394.248



**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	883.311	883.311
LU2290522684	InPost S.A.	STK	0	781.505
IT000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	2.975.862	2.975.862
GB00BDVYZ77	Intl. Distributions Svcs. PLC	STK	558.718	2.617.821
GB0033986497	ITV PLC	STK	171.911	7.365.719
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	496.317	3.004.406
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	5.910
PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	STK	0	49.372
FR0000120321	L'Oreal S.A.	STK	20.815	35.940
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	0	122.572
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	17.167	17.167
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	2.859	6.695
GB00BKFB1C65	M&G PLC	STK	0	1.196.870
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC	STK	2.627.217	6.991.124
DE0006599905	Merck KGaA	STK	17.895	17.895
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	0	225.848
FI0009014575	Metso Outotec Oyj	STK	0	324.418
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	158.319	310.502
GB0032089863	NEXT PLC	STK	8.043	33.273
GB00BJHPLV88	Ninety One PLC	STK	59.344	59.344
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	STK	9.437	9.437
GB0006825383	PERSIMMON PLC	STK	60.182	189.974
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	0	692.202
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	41.794	41.794
GB0007099541	Prudential PLC	STK	127.613	127.613
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	54.076	54.076
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	36.911
GB00B2BoDG97	Relx PLC	STK	50.374	119.450
DE0007037129	RWE AG	STK	83.163	83.163
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	9.785	40.929
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC	STK	46.941	46.941
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK	337.638	337.638
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	6.966	6.966
GB0007908733	SSE PLC	STK	224.451	224.451
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	STK	233.112	233.112
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	3.113	3.113
SE0005190238	Tele2 AB	STK	0	450.698
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	211.584	211.584
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA	STK	304.941	304.941

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CH0311864901	VAT Group AG	STK	0	17.542
SE0016844831	Volvo Car AB	STK	134.108	769.052
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	0	158.728
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	24.095	24.095
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06670509M2	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	72.144	72.144
ES06670509L4	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	96.649	96.649
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	161.410	161.410
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	615.063	615.063
SE0018689226	Securitas AB Anrechte	STK	3.003.488	3.003.488
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	1.756.055	1.756.055
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0167050238	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	1.243	1.243
FR0000121261	Cie Générale Éts Michelin SCpA	STK	0	19.372

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			140.031
STOXX EUROPE 600)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.094.648,47
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	30.836.412,53
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	34.015,58
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-464.196,64
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.652.554,79
6.	Sonstige Erträge	2.713.081,27
<b>Summe der Erträge</b>		<b>33.561.406,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.153,82
2.	Verwaltungsvergütung	-9.391.840,15
3.	Verwahrstellenvergütung	-58.155,70
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.427,84
5.	Sonstige Aufwendungen	-100.845,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-9.597.422,51</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>23.963.983,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	39.131.604,88
2.	Realisierte Verluste	-102.342.168,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-63.210.563,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-39.246.579,97</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-4.742.108,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	36.115.609,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>31.373.500,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-7.873.079,80</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG EuroInvest I  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	141.862,64
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.410.002,12
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.554,22
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-21.279,37
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-121.352,66
6.	Sonstige Erträge	124.056,99
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.534.843,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-235,03
2.	Verwaltungsvergütung	-120.495,95
3.	Verwahrstellenvergütung	-2.654,56
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.920,99
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.617,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-130.924,41</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.403.919,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.785.848,08
2.	Realisierte Verluste	-4.664.758,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-2.878.910,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.474.990,75</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	518.976,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-3.952.489,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.433.513,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.908.503,97</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.236.511,11
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	32.246.414,65
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35.569,80
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-485.476,01
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.773.907,45
6.	Sonstige Erträge	2.837.138,26
<b>Summe der Erträge</b>		<b>35.096.250,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.388,85
2.	Verwaltungsvergütung	-9.512.336,10
3.	Verwahrstellenvergütung	-60.810,26
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-44.348,83
5.	Sonstige Aufwendungen	-105.462,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-9.728.346,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>25.367.903,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	40.917.452,96
2.	Realisierte Verluste	-107.006.927,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-66.089.474,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-40.721.570,72</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.223.132,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	32.163.119,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>27.939.986,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-12.781.583,77</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>820.106.001,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-17.484.822,05
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-9.021.859,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	57.900.658,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-66.922.518,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-784.750,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.873.079,80
davon nicht realisierte Gewinne	-4.742.108,86	
davon nicht realisierte Verluste	36.115.609,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>784.941.488,95</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG EuroInvest I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>85.438.504,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.756.738,29
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-41.769.392,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.824.031,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-69.593.423,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-101.852,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.908.503,97
davon nicht realisierte Gewinne	518.976,00	
davon nicht realisierte Verluste	-3.952.489,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>35.902.018,20</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>905.544.505,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-20.241.560,34
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-50.791.251,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	85.724.690,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-136.515.942,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-886.603,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.781.583,77
davon nicht realisierte Gewinne	-4.223.132,86	
davon nicht realisierte Verluste	32.163.119,81	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>820.843.507,15</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>82.260.798,02</b>	<b>9,65</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	121.507.377,99	14,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.246.579,97	-4,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>58.295.245,26</b>	<b>6,84</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	58.295.245,26	6,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>23.965.552,76</b>	<b>2,81</b>
1. Endausschüttung	23.965.552,76	2,81
a) Barausschüttung	23.965.552,76	2,81

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG EuroInvest I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>4.091.067,35</b>	<b>10,91</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.566.058,10	14,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.474.990,75	-3,93
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.684.907,73</b>	<b>7,16</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.684.907,73	7,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.406.159,63</b>	<b>3,75</b>
1. Endausschüttung	1.406.159,63	3,75
a) Barausschüttung	1.406.159,63	3,75

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	784.941.488,95	92,04
31.03.2022	820.106.001,02	94,98
31.03.2021	792.131.842,45	93,71
31.03.2020	542.350.516,61	66,87

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG EuroInvest I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	35.902.018,20	95,74
31.03.2022	85.438.504,88	98,96
31.03.2021	70.937.230,60	97,47
31.03.2020	50.136.473,57	69,66

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2023	820.843.507,15
31.03.2022	905.544.505,90
31.03.2021	863.069.073,05
31.03.2020	592.486.990,18



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG EuroInvest

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.149.552,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI Europe ESG Universal Net Return EUR NR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		10,04%
größter potenzieller Risikobetrag		12,07%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		11,04%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	100,13
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG EuroInvest A	EUR	92,04
Anteilwert MEAG EuroInvest I	EUR	95,74
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest A	STK	8.528.666,463
Umlaufende Anteile MEAG EuroInvest I	STK	374.975,900

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,28 %
--	--------

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG EuroInvest I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,38 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG EuroInvest A		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	2.706.489,18
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-70.468,54
MEAG EuroInvest I		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	123.756,39
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-3.215,52

**Transaktionskosten EUR 2.465.428,62.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG GlobalAktien zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalAktien investiert weltweit überwiegend in große führende Unternehmen, die von globalen Zukunftsthemen (Megatrends) profitieren und somit im Vergleich zu ihrer Branche oder ihrem Markt ein überdurchschnittliches Wachstum erzielen können. Große führende Unternehmen können dabei um aussichtsreiche kleinere Firmen ergänzt werden. Ziel des Fonds ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World NR verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und in den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den globalen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Dem Anstieg des MSCI World in lokaler Währung folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Entwicklung der Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World NR seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stichtagsbezogen um 5,7 Prozent an Wert.

Der MEAG GlobalAktien wurde am 1. April 2022 aufgelegt. Im Berichtszeitraum 1. April 2022 bis 31. März 2023 wurde schwerpunktmäßig in die Branchen Technologie, Gesundheit, Konsumgüter und Industrie investiert. Innerhalb des Technologiesektors kaufte das Fondsmanagement etablierte Unternehmen, die einen deutlichen Wettbewerbsvorteil gegenüber der Konkurrenz haben und gleichzeitig eine hohe Bilanzqualität vorweisen können. Vor diesem Hintergrund erwarb das Fondsmanagement Aktien der US-amerikanischen Technologie-Giganten, der sogenannten „Big Five“ Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms und Microsoft, in das Portfolio. Gemessen an der Marktkapitalisierung befinden sich diese fünf Konzerne unter den größten Unternehmen der Welt und verfügen über eine marktbeherrschende, oligopolistische Position in ihren Segmenten. Darüber hinaus kaufte das Fondsmanagement Titel des Halbleiter-Ausrüsters ASML aus den Niederlanden. ASML hilft mit seinen Produkten, die Energieeffizienz der Bauelemente zu erhöhen und damit den Stromverbrauch zu senken. Der Markt für Extrem-Ultraviolett-Maschinen (EUV), die zur Herstellung der am stärksten miniaturisierten Schaltkreise für Halbleiter verwendet werden, könnte bis zum Jahr 2025 stark ansteigen. Auf dem Gebiet der neuen EUV-Lithografieanlagen verfügt ASML faktisch über ein Monopol, da die technischen und finanziellen Einstiegshürden sehr hoch sind. Die weltweite Knappheit bei den Halbleitern hat einige Produzenten dazu bewogen, ihre Erweiterungsinvestitionen in leistungsfähigere Ausrüstung aufzustocken. Das starke Umsatzwachstum von ASML dürfte sich insofern weiter fortsetzen. Zudem investierte das Fondsmanagement in Nvidia-Aktien. Nvidia ist einer der größten Entwickler von Grafikprozessoren und Chipsätzen für Personal Computer, Server und Spielekonsolen. Insbesondere für Anwendungen im Bereich Künstliche Intelligenz sind die Chips von Nvidia sehr geeignet. Auch Aktien von Taiwan Semiconductor wurden beigegeben. Taiwan Semiconductor Manufacturing ist einer der größten Halbleiter-Hersteller der Welt und damit essenziell wichtig für einen Wandel der Wirtschaft in Richtung einer digitalisierten, vernetzten Gesellschaft des 21. Jahrhunderts sowie auch für einen nachhaltigen Umbau der erneuerbaren Energien. Außerdem wurden Aktien des Unternehmens Broadcom gekauft, das Verbindungselemente für das „Internet der Dinge“ herstellt – also für ein smartes Vernetzen von Gegenständen, wie beispielsweise smarte Lampen, vernetzte Thermostate oder Haushaltsgeräte, wichtig ist. Um von der Öffnung Chinas nach der Corona-Pandemie zu profitieren, wurden im vierten Quartal 2022 Anteile des Amazon-Konkurrenten Alibaba gekauft. Innerhalb des Gesundheitssektors erwarb das Fondsmanagement Aktien des Dialyse-Pharmakonzerns Novo Nordisk. Mit dem demografischen Wandel in den meisten Industrieländern und dem wachsenden Wohlstand mit der Folge eines zunehmenden Bewegungsmangels der Bevölkerung steigt auch perspektivisch die Nachfrage nach Diabetes-Medikamenten. Innerhalb des Konsumgütersegmentes erwarb das Fondsmanagement Titel des französischen Luxusgüterher-



stellers LVMH. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise Moët-Champagner, Louis Vuitton, Bulgari, Dior oder Hennessy-Cognac. Der Kurs der LVMH-Aktie könnte von der Öffnung Chinas nach der Corona-Pandemie verstärkt profitieren. In China sollte angesichts des Programmes „Wohlstand für alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 Apple (4,32 Prozent), Microsoft (4,23 Prozent) sowie Alphabet (3,69 Prozent).

Der MEAG GlobalAktien erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –6,26 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –5,67 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten ab etwa Oktober 2022 bis Anfang März 2023 die freundlichen Kapitalmärkte. Negativ wirkten sich hingegen die steigende Inflation und damit der wachsende Druck auf die Bewertung von Wachstumstiteln, die globalen Lieferkettenengpässe und der Ukraine-Konflikt aus.

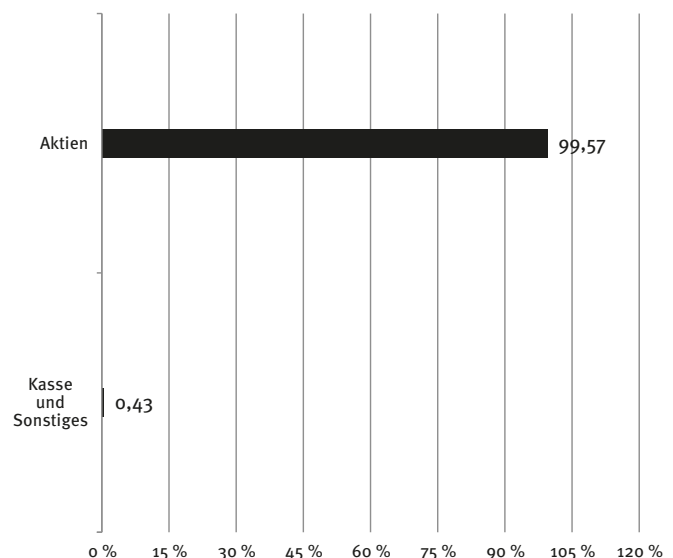
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Der Fonds schüttet 0,76Euro je Anteil aus.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten

Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristige orientierte Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte die Volatilität an den internationalen Aktienmärkten allerdings deutlicher ansteigen.

### Portfoliostuktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der MEAG GlobalAktien keine Rentenscheine im Bestand hält, sondern Aktieneinzeltitel, waren die Auswirkungen sehr gering.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ausschließlichen Investition in Aktieneinzeltitel keine direkten Zinsänderungsrisiken auf.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen



zwölf Monaten 22,10 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

### Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten war das Portfolio zu gut 83 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide Aktien investiert. Bei kleineren Märkten achtete das Fondsmanagement insbesondere auf die Handelbarkeit der Titel. Alle Positionen waren grundsätzlich handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

### Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG GlobalAktien; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	506.252,22	88,89%
aus Devisen	EUR	27.569,43	4,84%
aus Derivate	EUR	35.705,40	6,27%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>569.527,05</b>	<b>100,00%</b>
Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.881.262,98	94,02%
aus Devisen	EUR	-10.047,53	0,50%
aus Derivate	EUR	-109.566,77	5,48%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.000.877,28</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.431.350,23</b>	

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG GlobalAktien

	MEAG GlobalAktien
ISIN	DE000A2PPJZ8
Aufledgedatum	01.04.2022
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00%, zzt. 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00%, zzt. 5,00%
Mindestanlagesumme	o EUR
Fondsvermögen	18.649.389,06 €
Umlaufende Anteile	397.876,181
Anteilwert	46,87€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,76 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,69 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen.

# Vermögensübersicht MEAG GlobalAktien

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>19.816.146,08</b>	<b>106,26</b>
1. Aktien		18.569.283,60	99,57
- Dienstleistungssektor	EUR	1.752.164,99	9,40
- Energieversorger	EUR	371.954,15	1,99
- Finanzdienstleister	EUR	1.121.954,12	6,02
- Gesundheit	EUR	2.487.503,96	13,34
- Industrie	EUR	2.134.699,55	11,45
- Konsumgüter	EUR	2.222.873,90	11,92
- Rohstoffe	EUR	1.057.902,81	5,67
- Technologie	EUR	7.050.414,52	37,81
- Telekommunikation	EUR	369.815,60	1,98
2. Bankguthaben		216.944,13	1,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.029.918,35	5,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.166.757,02</b>	<b>-6,26</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.166.757,02	-6,26
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.649.389,06</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG GlobalAktien

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.569.283,60</b>	<b>99,57</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.569.283,60</b>	<b>99,57</b>
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	2.530	4.247	1.717 DKK	1.085,8000	368.769,41	1,98
NL0000235190	Airbus SE		STK	2.931	3.211	280 EUR	123,2800	361.333,68	1,94
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	581	1.195	614 EUR	625,2000	363.241,20	1,95
DE0005810055	Deutsche Börse AG <sup>2)</sup>		STK	2.290	3.451	1.161 EUR	179,4500	410.940,50	2,20
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	10.018	13.684	3.666 EUR	37,6800	377.478,24	2,02
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>3)</sup>		STK	431	847	416 EUR	844,4000	363.936,40	1,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>4)</sup>		STK	5.028	8.604	3.576 EUR	70,7800	355.881,84	1,91
DE0007164600	SAP SE		STK	3.023	4.141	1.118 EUR	116,0600	350.849,38	1,88
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	2.251	3.271	1.020 EUR	153,6800	345.933,68	1,85
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.901	2.901	0 GBP	112,3200	370.820,89	1,99
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	23.032	46.788	23.756 HKD	100,4000	271.137,86	1,45
KYG596691041	Meituan		STK	901	1.803	902 HKD	143,5000	15.160,08	0,08
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	6.381	22.179	15.798 HKD	385,8000	288.652,80	1,55
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.		STK	11.985	12.536	551 JPY	4.275,0000	354.339,10	1,90
JP3435000009	Sony Group Corp.		STK	4.181	6.105	1.924 JPY	11.985,0000	346.547,79	1,86
NO0010096985	Equinor ASA		STK	14.169	15.446	1.277 NOK	298,7000	371.954,15	1,99
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.387	4.011	1.624 USD	159,3700	350.146,06	1,88
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	1.419	1.831	412 USD	285,8100	373.293,19	2,00
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.		STK	5.832	8.126	2.294 USD	85,5900	459.442,11	2,46
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	1.047	1.421	374 USD	385,3700	371.376,86	1,99
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	3.611	4.940	1.329 USD	103,7300	344.764,17	1,85
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	3.588	4.911	1.323 USD	104,0000	343.459,89	1,84
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	3.815	7.139	3.324 USD	103,2900	362.696,26	1,94
US0378331005	Apple Inc.		STK	5.314	6.915	1.601 USD	164,9000	806.552,17	4,32
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	153	153	0 USD	2.652,4100	373.527,30	2,00
US11135F1012	Broadcom Inc.		STK	578	810	232 USD	641,5400	341.304,36	1,83
US2358511028	Danaher Corp.		STK	1.475	1.980	505 USD	252,0400	342.177,73	1,83
US2441991054	Deere & Co.		STK	905	1.350	445 USD	412,8800	343.924,16	1,84
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	1.141	1.800	659 USD	343,4200	360.662,91	1,93
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	3.549	5.908	2.359 USD	113,0300	369.224,05	1,98
US3024913036	FMC Corp.		STK	3.136	4.192	1.056 USD	122,1300	352.523,98	1,89
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	6.016	8.907	2.891 USD	66,4600	368.008,98	1,97
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.		STK	6.915	9.344	2.429 USD	58,1800	370.302,08	1,99
US4824801009	KLA Corp.		STK	953	1.573	620 USD	399,1700	350.139,45	1,88
IE00059YS762	Linde plc		STK	1.073	1.320	247 USD	355,4400	351.039,73	1,88
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	1.066	1.485	419 USD	363,4100	356.569,62	1,91
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	3.521	4.562	1.041 USD	106,3900	344.791,93	1,85

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
US30303M1027	Meta Platforms Inc.		STK	2.826	5.816	2.990	USD	211,9400	551.283,94	2,96	
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	2.974	5.019	2.045	USD	288,3000	789.179,62	4,23	
US6541061031	NIKE INC.		STK	3.075	4.493	1.418	USD	122,6400	347.110,31	1,86	
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.228	4.806	3.578	USD	277,7700	313.959,74	1,68	
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	4.286	5.371	1.085	USD	92,9200	366.565,53	1,97	
US7766961061	Roper Technologies Inc.		STK	838	1.210	372	USD	440,6900	339.912,76	1,82	
US78409V1044	S&P Global Inc.		STK	1.114	1.349	235	USD	344,7700	353.512,61	1,90	
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	2.774	3.660	886	USD	144,8400	369.815,60	1,98	
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR		STK	4.139	5.818	1.679	USD	93,0200	354.374,14	1,90	
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.		STK	3.187	3.920	733	USD	119,3000	349.955,45	1,88	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.		STK	660	933	273	USD	576,3700	350.135,03	1,88	
US8725401090	TJX Companies Inc.		STK	5.215	6.938	1.723	USD	78,3600	376.130,88	2,02	
US92826C8394	VISA Inc.		STK	1.708	2.457	749	USD	225,4600	354.444,00	1,90	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>18.569.283,60</b>	<b>99,57</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>216.944,13</b>	<b>1,16</b>	
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>216.944,13</b>	<b>1,16</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>173.326,59</b>	<b>0,93</b>	
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	173.326,59			%	100,0000	173.326,59	0,93	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>11.527,78</b>	<b>0,06</b>	
			DKK	67.078,45			%	100,0000	9.004,66	0,05	
			NOK	7.436,69			%	100,0000	653,57	0,00	
			SEK	21.062,34			%	100,0000	1.869,55	0,01	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>32.089,76</b>	<b>0,17</b>	
			CHF	436,35			%	100,0000	439,65	0,00	
			GBP	11.423,66			%	100,0000	13.000,64	0,07	
			HKD	31.165,10			%	100,0000	3.654,21	0,02	
			JPY	75.838,00			%	100,0000	524,48	0,00	
			USD	15.721,78			%	100,0000	14.470,78	0,08	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>1.029.918,35</b>	<b>5,52</b>	
Dividendenansprüche			EUR	14.363,09					14.363,09	0,08	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.014.441,71					1.014.441,71	5,44	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	1.113,55					1.113,55	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.166.757,02</b>	<b>-6,26</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>			EUR	-32.404,73					-32.404,73	-0,17	

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.134.352,29				-1.134.352,29	-6,08
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>18.649.389,06</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert MEAG GlobalAktien</b>						EUR	<b>46,87</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien</b>						STK	<b>397.876,181</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	282	282
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	15.594	15.594
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	3.254	3.254
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd.	STK	102.316	102.316
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	8.548	8.548
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	6.015	6.015
US1488061029	Catalent Inc.	STK	5.382	5.382
US20030N1019	Comcast Corp.	STK	9.288	9.288
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	9.877	9.877
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Vorzugsaktie	STK	3.924	3.924
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	STK	1.448	1.448
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	1.625	1.625
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	6.457	6.457
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	1.585	1.585
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	950	950
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	10.214	10.214
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	9.257	9.257
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	STK	1.120	1.120
SE0015812219	Swedish Match AB	STK	46.795	46.795
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	2.468	2.468
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	1.152	1.152
<b>Andere Wertpapiere</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	1.340	1.340

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.553
EURO STOXX BANKS				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
STOXX EUROPE 600 Basic Resources)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalAktien  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	49.792,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	193.062,96
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.045,07
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-7.468,87
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-21.970,49
6.	Sonstige Erträge	1.268,58
<b>Summe der Erträge</b>		<b>218.729,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-5.160,96
2.	Verwaltungsvergütung	-249.823,66
3.	Verwahrstellenvergütung	-5.894,72
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.606,57
5.	Sonstige Aufwendungen	-21.540,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-305.026,71</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-86.297,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	569.527,05
2.	Realisierte Verluste	-2.000.877,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.431.350,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.517.647,69</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	1.198.982,75
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-595.627,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>603.355,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-914.292,54</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.



**Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalAktien**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.566.814,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.135.640,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.568.826,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.132,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-914.292,54
davon nicht realisierte Gewinne	1.198.982,75	
davon nicht realisierte Verluste	-595.627,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>18.649.389,06</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalAktien**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>302.385,90</b>	<b>0,76</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.517.647,69	-3,81
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.820.033,59	4,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>302.385,90</b>	<b>0,76</b>
1. Endausschüttung	302.385,90	0,76
a) Barausschüttung	302.385,90	0,76

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalAktien**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	18.649.389,06	46,87

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalAktien

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

MSCI World Net Return EUR	100,00%
---------------------------	---------

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,99%
größter potenzieller Risikobetrag	12,55%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,96%

#### Risikomodell (§10 DerivateV)

Value-at Risk

#### Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltdauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung	gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

101,75

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalAktien	EUR	46,87
Umlaufende Anteile MEAG GlobalAktien	STK	397.876,181

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalAktien

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,69 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG GlobalAktien		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattung	EUR	1.084,43
Sonstige Aufwendungen		
Gebühren für Lagerstelleneröffnung	EUR	-18.047,56

**Transaktionskosten EUR 49.162,70.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Global Aktien - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu-beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG Nachhaltigkeit zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG Nachhaltigkeit investiert weltweit überwiegend in große führende Unternehmen, die nachhaltig agieren und somit einen Beitrag zu einem verantwortungsbewussten Wirtschaftswachstum leisten. Umweltgerechtes und soziales Verhalten der Unternehmen gehören ebenso wie finanzieller Erfolg zu den Auswahlkriterien des Fondsmanagements. Der Fonds wendet anerkannte Strategien zur Auswahl der Wertpapiere an. So wird mit strengen Ausschlusskriterien gearbeitet und nur in Unternehmen investiert, die im Branchenvergleich in Bezug auf Nachhaltigkeitskriterien besser als vergleichbare Unternehmen abschneiden (Best-in-Class-Ansatz). Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Der MEAG Nachhaltigkeit bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale kombiniert der Fonds den sog. Best-in-Class-Ansatz mit strengen Ausschlusskriterien und der Analyse finanzrelevanter Nachhaltigkeitschancen und -risiken. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

## Anteilklassen

Der MEAG Nachhaltigkeit besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilklasse A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlagesumme.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World ESG Leaders verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten sind unter anderem die Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes und der Sanktionen gegen Russland sowie der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus

an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den globalen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World ESG Leaders verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Diesem Anstieg des MSCI World ESG Leaders folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World ESG Leaders seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stichtagsbezogen um 4,9 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 gewichtete das Fondsmanagement die Sektoren Banken, Rohstoffe, Gesundheit und Versicherungen höher. Innerhalb des Bankensegmentes wurden Titel der Banco Bilbao und BOC Hong Kong Holdings Ltd gekauft. Finanzaktien sollten vom gestiegenen Zinsniveau und die BOC Hong Kong Holdings Ltd zudem von der Öffnung Chinas nach der Corona-Pandemie profitieren. Daneben gewichtete das Fondsmanagement die Bestände an Aktien der kanadischen Kreditinstitute National Bank of Canada und Toronto-Dominion Bank höher. Auch die Kurse von Versicherungskonzernen dürften von dem neuen Zinsumfeld beflügelt werden, sodass das Engagement in Aktien von Progressive Corp und Cigna Group aufgestockt wurde.

Auf der anderen Seite wurden die Segmente Chemie, Nahrungsmittel und Getränke sowie Medien reduziert. Innerhalb des zyklischen und energieintensiven Chemiesektors trennte sich das Fondsmanagement von den Positionen Linde und Mitsui Chemicals. Daneben verkaufte das Fondsmanagement den vollständigen Bestand an Titeln aus dem Mediensegment, wie beispielsweise Vivendi, Publicis Groupe, Omnicom Media Group, Interpublic Group und S&P Global. Innerhalb des Einzelhandelssegmentes veräußerte das Fondsmanagement Titel der britischen Supermarktkette Sainsbury. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 Microsoft (7,35 Prozent), Alphabet (4,48 Prozent) sowie ASML (2,66 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –6,88 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung von –



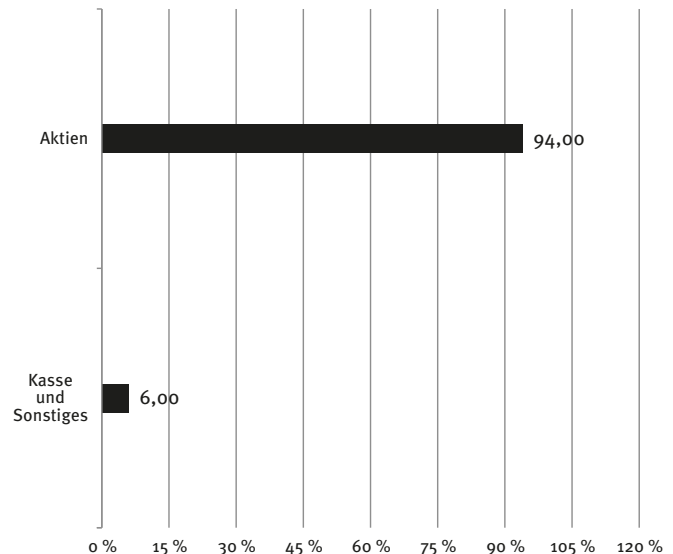
5,89 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (100 % MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index) verbuchte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -4,94 Prozent. Positive Performancebeiträge lieferten ab etwa Oktober 2022 bis Anfang März 2023 die Aktienmarktsektoren Technologie, Industriegüter und Grundstoffe. Negativ wirkten sich die steigende Inflation und damit der größer werdende Druck auf die Bewertung von Wachstumstiteln, die globalen Lieferkettenengpässe und der Ukraine-Konflikt aus, der bei einigen Unternehmen zu Abschreibungen von Investitionen im Zusammenhang mit den gegenüber Russland beschlossenen Sanktionen geführt hat.

Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,19 Euro ausgeschüttet. Für die Anteilklasse I ist eine Ausschüttung von 2,64 Euro je Anteil vorgesehen.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Die geopolitischen Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation und erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristig orientierte Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte aber die Volatilität an den internationalen Aktienmärkten deutlicher ansteigen.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der MEAG Nachhaltigkeit keine Rentenpapiere im Bestand hält, sondern Aktieneinzeltitel, waren die Auswirkungen sehr gering.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ausschließlichen Investition in Aktieneinzeltitel keine direkten Zinsänderungsrisiken auf.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 18,19 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

#### Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten war das Portfolio zu gut 88 Prozent in diverse Währungen außerhalb des Euro investiert, sodass die Währungsrisiken hoch waren.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide Aktien investiert. Bei kleineren Märkten achtete das

Fondsmanagement insbesondere auf die Handelbarkeit der Titel. Alle Positionen waren grundsätzlich handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### **Operationelle Risiken**

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### **Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Geschäftsjahr wurden zwecks Umsetzung der Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/1253 Anpassungen in der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 vorgenommen. Es wurden die Produktmerkmale verändert und nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) sowie die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen, die sog. principle adverse impacts (= PAI), als weitere Bestandteile der verbindlichen Anlagestrategie neu aufgenommen. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Quote des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung am 1. Januar 2023 von 14 auf 16 Prozent erhöht. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes. Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland.

### **Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

MEAG Nachhaltigkeit A

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	20.274.715,60	95,95%
aus Devisen	EUR	-492.315,14	-2,33%
aus Derivate	EUR	1.348.738,31	6,38%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>21.131.138,77</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-27.081.131,41	95,21%
aus Renten	EUR	2.320,32	-0,01%
aus Devisen	EUR	367.236,98	-1,29%
aus Derivate	EUR	-1.730.890,75	6,09%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-28.442.464,86</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -7.311.326,09

MEAG Nachhaltigkeit I

Gewinne			Prozent
aus Aktien	EUR	1.108.974,16	95,97%
aus Devisen	EUR	-27.011,66	-2,34%
aus Derivate	EUR	73.632,02	6,37%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.155.594,52</b>	<b>100,00%</b>

Verluste			Prozent
aus Aktien	EUR	-1.480.001,42	95,20%
aus Renten	EUR	127,17	-0,01%
aus Devisen	EUR	20.171,40	-1,30%
aus Derivate	EUR	-94.856,82	6,10%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.554.559,67</b>	<b>100,00%</b>

**Gesamt** EUR -398.965,15

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG Nachhaltigkeit

	MEAG Nachhaltigkeit A	MEAG Nachhaltigkeit I
ISIN	DE0001619997	DE000AoHF491
Auflagedatum	01.10.2003	20.04.2007
Fondswährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.	Max. 2,00 %, zzt. 0,45 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %	Max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR	250.000 EUR
Fondsvermögen	317.010.105,25 €	17.375.678,74 €
Umlaufende Anteile	2.459.757,881	132.862,205
Anteilwert	128,88€	130,78 €
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	2,19 €	2,64 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,56 %	0,51 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

# Vermögensübersicht MEAG Nachhaltigkeit

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>335.458.590,79</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien		314.329.998,63	94,00
- Dienstleistungssektor	EUR	40.568.886,82	12,13
- Energieversorger	EUR	15.941.030,75	4,77
- Finanzdienstleister	EUR	40.765.702,53	12,19
- Gesundheit	EUR	37.257.762,10	11,14
- Industrie	EUR	40.733.470,35	12,18
- Konsumgüter	EUR	33.397.800,26	9,99
- Rohstoffe	EUR	24.018.023,88	7,18
- Technologie	EUR	72.782.914,56	21,77
- Telekommunikation	EUR	8.290.912,97	2,48
- Versorger	EUR	573.494,41	0,17
2. Derivate		575.124,09	0,17
3. Bankguthaben		19.333.233,36	5,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.220.234,71	0,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.072.806,80</b>	<b>-0,32</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.072.806,80	-0,32
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>334.385.783,99</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG Nachhaltigkeit

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>314.329.998,63</b>	<b>94,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>314.329.998,63</b>	<b>94,00</b>
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	STK	39.402	39.402	0	AUD	22,9300	556.952,20	0,17
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. <sup>2)</sup>	STK	241.540	221.788	236.675	AUD	22,4900	3.348.683,64	1,00
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	517.086	517.086	0	AUD	12,3100	3.923.886,49	1,17
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	STK	362.683	701.507	338.824	AUD	4,2200	943.485,55	0,28
CA01626P1484	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	125.782	132.626	6.844	CAD	67,9500	5.812.824,77	1,74
CA0641491075	Bank of Nova Scotia, The	STK	13.008	17.727	22.980	CAD	68,0700	602.206,66	0,18
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	51.966	51.966	0	CAD	80,7700	2.854.622,25	0,85
CA6330671034	National Bank of Canada	STK	9.356	27.290	17.934	CAD	96,6700	615.121,92	0,18
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank, The	STK	10.226	33.339	23.113	CAD	80,9500	562.991,60	0,17
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG	STK	17.386	6.166	4.309	CHF	271,9000	4.762.975,72	1,42
CH0002497458	SGS S.A.	STK	416	961	545	CHF	2.011,0000	842.897,73	0,25
DK0010244508	A.P.M	STK	1.768	2.502	734	DKK	12.445,0000	2.953.668,13	0,88
DK0010244425	A.P.M	STK	1.126	1.126	0	DKK	12.160,0000	1.838.046,53	0,55
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	19.724	15.049	49.423	DKK	1.085,8000	2.874.943,85	0,86
DK0060252690	Pandora A/S	STK	68.546	44.156	23.786	DKK	655,4000	6.030.774,49	1,80
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	14.269	21.150	11.812	EUR	625,2000	8.920.978,80	2,67
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	95.959	95.959	0	EUR	6,5710	630.546,59	0,19
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	51.533	18.779	17.316	EUR	100,9400	5.201.741,02	1,56
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktie	STK	9.996	9.996	0	EUR	94,3000	942.622,80	0,28
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	21.497	21.497	0	EUR	99,7400	2.144.110,78	0,64
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	23.815	23.815	0	EUR	33,4600	796.849,90	0,24
AT0000743059	OMV AG	STK	44.834	131.961	87.127	EUR	42,2600	1.894.684,84	0,57
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	11.152	11.152	0	EUR	54,6000	608.899,20	0,18
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	42.770	216.324	173.554	EUR	14,1850	606.692,45	0,18
BE0003470755	Solvay S.A.	STK	6.712	9.720	3.008	EUR	105,3500	707.109,20	0,21
FR0013176526	Valéo S.E.	STK	83.679	83.679	0	EUR	18,9100	1.582.369,89	0,47
FR0000127771	Vivendi SE	STK	120.851	459.521	585.801	EUR	9,3000	1.123.914,30	0,34
AT0000937503	voestalpine AG	STK	80.347	93.105	114.617	EUR	31,2800	2.513.254,16	0,75
GB0000456144	Antofagasta PLC	STK	42.675	42.675	0	GBP	15,8100	767.829,46	0,23
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	299.903	318.900	18.997	GBP	14,2900	4.877.220,75	1,46
GB0032089863	NEXT PLC	STK	61.356	98.292	36.936	GBP	65,7200	4.588.956,78	1,37
GB0006825383	PERSIMMON PLC	STK	235.588	256.221	20.633	GBP	12,5600	3.367.457,93	1,01
GB00B2BoDG97	Relx PLC	STK	24.025	98.299	74.274	GBP	26,1800	715.801,18	0,21
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	STK	266.439	266.439	0	GBP	2,6570	805.654,28	0,24
GB00B1oRZP78	Unilever PLC	STK	15.511	15.511	0	GBP	41,9000	739.627,75	0,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC <sup>3)</sup>	STK	4.249.290	3.786.219	1.762.251	GBP	0,8930	4.318.443,12	1,29
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	381.343	284.785	36.228	GBP	9,5860	4.160.184,36	1,24

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
HK238801192	Bank of China (Hongkong) Ltd.		STK	290.186	290.186	0 HKD	24,4500	831.917,23	0,25
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD.		STK	460.293	96.497	210.205 HKD	60,3000	3.254.441,60	0,97
KYG960071028	WH Group Ltd		STK	1.636.238	1.636.238	0 HKD	4,6800	897.877,58	0,27
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.		STK	101.818	101.818	0 JPY	1.883,0000	1.325.927,58	0,40
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.		STK	37.821	37.821	0 JPY	2.443,0000	639.000,79	0,19
JP3143600009	ITOCHU CORP.		STK	22.549	42.703	20.154 JPY	4.301,0000	670.720,61	0,20
JP3496400007	Kddi Corp.		STK	83.259	119.274	72.701 JPY	4.093,0000	2.356.773,56	0,70
JP3626800001	LIXIL Corp.		STK	149.344	49.794	35.033 JPY	2.177,0000	2.248.490,88	0,67
JP3868400007	Mazda Motor Corp.		STK	239.993	326.565	86.572 JPY	1.225,0000	2.033.197,59	0,61
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	17.627	100.919	92.601 JPY	5.131,0000	625.497,16	0,19
JP3419400001	Sekisui Chemical Co. Ltd.		STK	91.347	91.347	0 JPY	1.876,0000	1.185.146,52	0,35
JP3944130008	USS Co. Ltd.		STK	95.324	59.801	15.863 JPY	2.295,0000	1.512.968,44	0,45
JP3399310006	Zozo Inc.		STK	83.794	97.360	48.131 JPY	3.015,0000	1.747.210,22	0,52
NO0010063308	Telenor ASA		STK	62.337	100.838	38.501 NOK	122,7000	672.210,74	0,20
SE0017768716	Boliden AB		STK	65.570	179.310	113.740 SEK	407,8000	2.373.464,05	0,71
US00724F1012	Adobe Inc.		STK	1.933	2.749	6.039 USD	385,3700	685.646,10	0,21
IE00BFRT3W74	Allegion PLC		STK	5.900	12.249	6.349 USD	106,7300	579.600,53	0,17
US0200021014	Allstate Corp., The		STK	24.759	17.368	0 USD	110,8100	2.525.237,97	0,76
US02079K3059	Alphabet Inc.		STK	80.942	77.623	0 USD	103,7300	7.728.025,83	2,31
US02079K1079	Alphabet Inc.		STK	76.096	73.008	135 USD	104,0000	7.284.259,75	2,18
US0268747849	American International Grp Inc		STK	16.061	58.250	52.679 USD	50,3600	744.472,33	0,22
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.		STK	2.005	7.191	7.391 USD	306,5000	565.633,49	0,17
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp.		STK	31.777	31.777	0 USD	160,1100	4.682.972,50	1,40
US0311621009	Amgen Inc.		STK	2.934	19.430	16.496 USD	241,7500	652.855,17	0,20
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.		STK	10.865	16.200	5.335 USD	67,8700	678.731,23	0,20
US04621X1081	Assurant Inc.		STK	7.613	14.931	7.318 USD	120,0700	841.357,55	0,25
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	4.386	4.386	0 USD	208,1600	840.342,18	0,25
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.		STK	4.292	21.781	17.489 USD	222,6300	879.495,57	0,26
US0865161014	Best Buy Co. Inc.		STK	69.994	67.724	42.603 USD	78,2700	5.042.505,76	1,51
US0997241064	BorgWarner Inc.		STK	14.231	14.231	0 USD	49,1100	643.273,42	0,19
US1220171060	Burlington Stores Inc.		STK	3.385	3.385	0 USD	202,1000	629.673,25	0,19
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide Inc.		STK	28.215	34.357	56.322 USD	99,3700	2.580.629,16	0,77
US14448C1045	Carrier Global Corp.		STK	15.669	15.669	0 USD	45,7500	659.815,68	0,20
US1491231015	Caterpillar Inc.		STK	23.235	28.126	4.891 USD	228,8400	4.894.010,22	1,46
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.		STK	26.298	89.309	105.044 USD	157,6000	3.814.777,30	1,14
US1255231003	Cigna Group, The		STK	24.497	37.301	12.804 USD	255,5300	5.761.625,85	1,72
US1890541097	Clorox Co., The		STK	4.642	21.988	36.751 USD	158,2400	676.101,14	0,20
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.		STK	11.817	16.752	4.935 USD	75,1500	817.384,65	0,24
US23918K1088	DaVita Inc.		STK	61.222	36.353	11.028 USD	81,1100	4.570.589,00	1,37

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
					Zugänge	Abgänge				
					im Berichtszeitraum					
US2473617023	Delta Air Lines Inc.		STK	151.517	205.052	131.063	USD	34,9200	4.869.965,15	1,46
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	10.574	22.626	12.052	USD	343,4200	3.342.374,78	1,00
US29452E1010	Equitable Holdings Inc.		STK	27.504	21.739	14.178	USD	25,3900	642.759,96	0,19
US3848021040	Grainger Inc., W.W.		STK	9.532	7.750	2.942	USD	688,8100	6.043.294,14	1,81
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	226.216	352.486	335.695	USD	15,9300	3.316.876,87	0,99
US4370761029	Home Depot Inc., The		STK	14.200	8.874	15.569	USD	295,1200	3.857.245,16	1,15
US40434L1052	HP Inc.		STK	177.219	95.538	19.448	USD	29,3500	4.787.498,41	1,43
US4448591028	Humana Inc.		STK	5.268	8.258	5.482	USD	485,4600	2.353.907,94	0,70
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.		STK	50.197	85.403	35.206	USD	11,2000	517.471,03	0,15
US4601461035	International Paper Co.		STK	161.637	170.303	49.305	USD	36,0600	5.364.839,82	1,60
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	11.849	3.661	22.575	USD	155,0000	1.690.455,15	0,51
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.		STK	16.326	35.177	18.851	USD	134,2200	2.016.913,54	0,60
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	1.370	6.166	4.796	USD	530,1200	668.474,76	0,20
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.		STK	17.578	21.393	3.815	USD	202,4000	3.274.690,23	0,98
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.		STK	38.017	15.929	25.682	USD	134,8300	4.717.964,11	1,41
US5745991068	Masco Corp.		STK	19.169	35.450	71.276	USD	49,7200	877.244,86	0,26
US57636Q1040	Mastercard Inc.		STK	13.623	16.320	12.365	USD	363,4100	4.556.799,14	1,36
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.		STK	15.257	24.304	16.803	USD	106,3900	1.494.033,07	0,45
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.		STK	3.280	2.097	1.619	USD	1.530,2100	4.619.714,48	1,38
US5949181045	Microsoft Corp. <sup>2)</sup>		STK	92.706	18.865	5.011	USD	288,3000	24.600.432,42	7,36
US6200763075	Motorola Solutions Inc.		STK	14.121	14.121	0	USD	286,1300	3.718.939,42	1,11
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	33.022	4.175	11.470	USD	277,7700	8.442.653,54	2,52
US6826801036	Oneok Inc. (New)		STK	10.470	28.517	32.006	USD	63,5400	612.328,04	0,18
US6907421019	Owens Corning (New)		STK	6.838	30.060	23.222	USD	95,8000	602.954,95	0,18
US7427181091	Procter & Gamble Co., The		STK	32.193	4.329	0	USD	148,6900	4.405.888,14	1,32
US7433151039	Progressive Corp.		STK	8.248	31.181	22.933	USD	143,0600	1.086.068,28	0,32
US7443201022	Prudential Financial Inc.		STK	26.438	32.367	30.915	USD	82,7400	2.013.419,96	0,60
US7591EP1005	Regions Financial Corp.		STK	150.567	150.567	0	USD	18,5600	2.572.160,27	0,77
US8581191009	Steel Dynamics Inc.		STK	36.841	18.723	22.745	USD	113,0600	3.833.810,54	1,15
US87165B1035	Synchrony Financial Corp.		STK	175.684	255.505	79.821	USD	29,0800	4.702.370,77	1,41
US87612E1064	Target Corp.		STK	5.526	25.750	46.826	USD	165,6300	842.442,25	0,25
US88160R1014	Tesla Inc. <sup>3)</sup>		STK	35.530	29.319	3.438	USD	207,4600	6.784.531,09	2,03
US8825081040	Texas Instruments Inc.		STK	5.311	3.652	1.960	USD	186,0100	909.290,91	0,27
US5010441013	The Kroger Co.		STK	22.336	44.326	97.982	USD	49,3700	1.014.983,04	0,30
US9029733048	U.S. Bancorp		STK	14.393	26.816	12.423	USD	36,0500	477.580,79	0,14
US9026811052	UGI Corp.		STK	17.925	17.925	0	USD	34,7600	573.494,41	0,17
US9038453031	Ulta Beauty Inc.		STK	1.971	8.506	6.535	USD	545,6700	989.935,63	0,30
US9113631090	United Rentals Inc.		STK	1.549	1.549	0	USD	395,7600	564.252,60	0,17
US91913Y1001	Valero Energy Corp.		STK	33.423	73.294	39.871	USD	139,6000	4.294.584,01	1,28

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
US92826C8394	VISA Inc.		STK	22.093	2.924	0	USD 225,4600	4.584.737,25	1,37
US9418481035	Waters Corp.		STK	16.747	14.791	10.183	USD 309,6300	4.772.767,83	1,43
US9478901096	Webster Financial Corp.		STK	17.198	17.198	0	USD 39,4200	624.000,33	0,19
US96145D1054	WRKCo Inc.		STK	21.428	107.029	85.601	USD 30,4700	600.958,31	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>314.329.998,63</b>	<b>94,00</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>575.124,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>575.124,09</b>	<b>0,17</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>575.124,09</b>	<b>0,17</b>
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	84				556.820,38	0,17
DE000C68D715	STOXX 600 ESG-X Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	153				27.210,00	0,01
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 08.06.23	OSA	Anzahl	5				-8.906,29	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>19.333.233,36</b>	<b>5,78</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>19.333.233,36</b>	<b>5,78</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>10.924.544,75</b>	<b>3,27</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	10.924.544,75		%	100,0000	10.924.544,75	3,27
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.416.484,58</b>	<b>0,42</b>
			DKK	10.288.895,98		%	100,0000	1.381.189,64	0,41
			NOK	56.557,12		%	100,0000	4.970,53	0,00
			SEK	341.634,82		%	100,0000	30.324,41	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.992.204,03</b>	<b>2,09</b>
			AUD	413.321,47		%	100,0000	254.790,70	0,08
			CAD	174.935,12		%	100,0000	118.975,16	0,04
			CHF	37.120,35		%	100,0000	37.400,86	0,01
			GBP	85.112,92		%	100,0000	96.862,32	0,03
			HKD	147.526,31		%	100,0000	17.297,94	0,01
			JPY	40.688.864,00		%	100,0000	281.397,66	0,08
			NZD	943,93		%	100,0000	543,58	0,00
			SGD	22.988,94		%	100,0000	15.914,81	0,00
			USD	6.694.986,20		%	100,0000	6.162.258,92	1,84
			ZAR	130.348,14		%	100,0000	6.762,08	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.220.234,71</b>	<b>0,36</b>
Dividendenansprüche			EUR	548.109,06				548.109,06	0,16
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	172.083,89				172.083,89	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	500.041,76				500.041,76	0,15



**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.072.806,80</b>	<b>-0,32</b>
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-575.124,09				-575.124,09	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-423.912,22				-423.912,22	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-73.770,49				-73.770,49	-0,02
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>334.385.783,99</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A</b>						<b>EUR</b>	<b>128,88</b>	
	<b>Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I</b>						<b>EUR</b>	<b>130,78</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A</b>						<b>STK</b>	<b>2.459.757,881</b>	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I</b>						<b>STK</b>	<b>132.862,205</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CAD	(Kanadische Dollar)	1,470350	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
SGD	(Singapur-Dollar)	1,444500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,276350	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

<b>CME</b>	Chicago - CME Globex
<b>EUREX</b>	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
<b>OSA</b>	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00BF8Q6K64	Abrdn PLC	STK	0	1.040.531
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	2.574	5.388
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	89.177	89.177
CA01626P3043	Alimentation Couche-Tard Inc.	STK	20.414	94.827
US0258161092	American Express Co.	STK	8.990	8.990
US03027X1000	American Tower Corp.	STK	2.730	2.730
IE00BLP1HW54	AON PLC	STK	6.218	8.484
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	9.227	9.227
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	27.227
CA0636711016	Bank of Montreal	STK	5.254	37.878
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	69.137	186.167
SE0015811559	Boliden AB	STK	32.371	75.352
SE0017768724	Boliden AB	STK	75.352	75.352
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	12.065	12.065
BMG169621056	Bunge Ltd.	STK	36.257	46.101
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	30.771	30.771
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	10.837	10.837
US1344291091	Campbell Soup Co.	STK	38.585	52.677
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm.	STK	11.654	11.654
CA1366812024	Canadian Tire Corp. Ltd.	STK	4.570	11.154
JP3218900003	CAPCOM CO. LTD.	STK	28.189	28.189
US1431611088	Carlyle Group Inc., The	STK	9.034	60.949
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	101.249	101.249
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	0	20.884
FR001400AJ45	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	18.904	18.904
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	19.237	30.347
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	16.195	16.195
NL0010545661	CNH Industrial N.V.	STK	127.436	247.548
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	58.063	68.818
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	STK	3.967	3.967
DK0060448595	Coloplast AS	STK	7.979	7.979
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	STK	35.673	35.673
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	108.341	108.341
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	5.473
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	14.592	14.592
US2547091080	Discover Financial Services	STK	2.820	26.809
US2786421030	eBay Inc.	STK	50.908	50.908

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	5.819	5.819
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK	14.099	14.099
SE0016589188	Electrolux, AB	STK	72.213	123.113
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	8.799	8.799
JP3386450005	Eneos Holdings Inc.	STK	158.337	1.068.840
SE0012853455	EQT AB	STK	31.753	31.753
US3030751057	FactSet Research Systems Inc.	STK	2.172	2.172
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	STK	4.952	4.952
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	STK	6.445	6.445
US3703341046	General Mills Inc.	STK	19.885	19.885
CA3759161035	Gildan Activewear Inc.	STK	12.871	29.257
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	39.670	39.670
CH0010645932	Givaudan SA	STK	0	232
GB0009252882	GSK PLC	STK	0	84.925
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab	STK	79.792	79.792
US4165151048	Hartford Finl Svcsgrp Inc.,The	STK	9.316	9.316
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	4.425	14.457
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	30.532	40.078
US4039491000	HF Sinclair Corp.	STK	12.659	12.659
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	15.334	15.334
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	141.187	141.187
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.	STK	1.544	1.544
US4606901001	Interpublic Group of Co. Inc., The	STK	0	23.065
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	16.197	16.197
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	STK	0	93.917
US8326964058	J.M. Smucker Co.	STK	0	13.115
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC	STK	0	450.443
JP3210200006	Kajima Corp.	STK	60.333	191.145
US4878361082	Kellogg Co.	STK	8.295	8.295
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.791	4.010
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	38.473	38.473
US4932671088	Keycorp	STK	80.358	163.094
JP3256000005	Kyowa Kirin Co. Ltd.	STK	0	44.564
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK	5.877	44.974
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	5.149
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd.	STK	15.835	33.293
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	STK	0	20.176
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	59.255	113.601
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	STK	8.078	8.078

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3750500005	McDonald's Hldg Co.(Jap.) Ltd.	STK	15.908	15.908
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	3.689	3.689
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	2.500	2.500
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.	STK	0	36.866
US6153691059	Moody's Corp.	STK	0	4.133
US6174464486	Morgan Stanley	STK	0	9.743
US61945C1036	Mosaic Co., The	STK	81.756	134.148
Flo009013296	Neste Oyj	STK	19.786	19.786
US6512291062	Newell Brands Inc.	STK	181.577	209.793
JP3753000003	NIPPON YUSEN K.K. (NYK LINE)	STK	60.158	75.391
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	91.822	91.822
US6819191064	Omnicom Group Inc.	STK	0	16.755
AU000000OR11	Orica Ltd.	STK	53.731	53.731
Flo009014377	Orion Corp.	STK	13.645	13.645
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	7.052
JP3188200004	Otsuka Corp.	STK	19.629	19.629
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	24.497	30.105
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	STK	5.804	54.199
AU000000QBE9	Qbe Insurance Group Ltd.	STK	73.291	73.291
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	18.326	18.326
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	0	9.097
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	68.410	68.410
US7703231032	Robert Half International Inc.	STK	6.047	38.567
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	8.156	13.067
GB00B019KW72	Sainsbury PLC, J.	STK	0	1.024.842
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	5.357	5.357
SE0000667891	Sandvik Ab	STK	0	40.066
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	STK	9.227	9.227
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	10.110	10.110
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	STK	14.077	43.767
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	155.850	155.850
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	2.801	2.801
Flo009005961	Stora Enso Oyj	STK	0	106.970
JP3443600006	Taisei Corp.	STK	18.736	18.736
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	35.454	125.611
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	243.128	569.989
AU0000245342	Telstra Group Ltd.	STK	338.824	338.824
CH0012453913	Temenos AG	STK	14.499	14.499
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	1.736	1.736

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
CA8849037095	Thomson Reuters Corp.	STK	8.585	8.585
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	22.145	22.145
JP3595200001	Tosoh Corp.	STK	43.159	43.159
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	11.623	14.313
AU000000TCL6	TRANSURBAN GROUP	STK	60.060	60.060
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	STK	13.638	13.638
US9113121068	United Parcel Service Inc.	STK	41.679	63.924
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	5.678	17.951
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	7.427	7.427
US9285634021	VMware Inc.	STK	9.414	9.414
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	9.349	9.349
FR0000121204	Wendel SE	STK	11.534	11.534
US9598021098	Western Union Co.	STK	194.228	411.254
Flo009003727	Wärtsilä Corp.	STK	203.705	203.705
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO. LTD.	STK	30.851	30.851
<b>Andere Wertpapiere</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG	STK	12.686	14.262
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
FR0000121261	Cie Générale Étis Michelin SCpA	STK	4.726	11.063

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			66.273
S&P 500				
STOXX EUROPE 600 ESG-X				
TOPIX)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	398.993,27
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.603.159,37
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	60.594,80
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-59.849,00
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.343.832,55
6.	Sonstige Erträge	381.295,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>8.040.361,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.108,58
2.	Verwaltungsvergütung	-4.776.910,87
3.	Verwahrstellenvergütung	-64.840,34
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.728,41
5.	Sonstige Aufwendungen	-86.178,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-4.968.766,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.071.594,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	21.131.138,77
2.	Realisierte Verluste	-28.442.464,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-7.311.326,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.239.731,75</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-7.506.058,36
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-8.829.200,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-16.335.259,06</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-20.574.990,81</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG Nachhaltigkeit I  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	21.916,08
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	470.732,82
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.315,75
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-3.287,38
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-73.559,70
6.	Sonstige Erträge	20.880,83
<b>Summe der Erträge</b>		<b>439.998,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-497,48
2.	Verwaltungsvergütung	-78.186,36
3.	Verwahrstellenvergütung	-3.540,39
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.151,72
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.722,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-90.098,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>349.900,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.155.594,52
2.	Realisierte Verluste	-1.554.559,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-398.965,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-49.064,82</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-256.170,80
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-301.327,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-557.498,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-606.563,33</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	420.909,35
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.073.892,19
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	63.910,55
4.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-63.136,38
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.417.392,25
6.	Sonstige Erträge	402.175,94
<b>Summe der Erträge</b>		<b>8.480.359,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.606,06
2.	Verwaltungsvergütung	-4.855.097,23
3.	Verwahrstellenvergütung	-68.380,73
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-34.880,13
5.	Sonstige Aufwendungen	-90.900,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-5.058.864,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.421.494,67</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	22.286.733,29
2.	Realisierte Verluste	-29.997.024,53
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-7.710.291,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.288.796,57</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.762.229,16
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.130.528,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-16.892.757,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-21.181.554,14</b>



**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>286.551.355,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.704.669,51
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		52.311.567,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	66.633.621,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	14.322.054,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		426.843,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.574.990,81
davon nicht realisierte Gewinne	-7.506.058,36	
davon nicht realisierte Verluste	-8.829.200,70	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>317.010.105,25</b>

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12.297.494,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-192.942,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.832.328,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.833.512,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	1.183,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		45.360,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-606.563,33
davon nicht realisierte Gewinne	-256.170,80	
davon nicht realisierte Verluste	-301.327,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>17.375.678,74</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>298.848.850,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.897.612,10
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		58.143.896,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	72.467.133,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	14.323.237,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		472.204,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-21.181.554,14
davon nicht realisierte Gewinne	-7.762.229,16	
davon nicht realisierte Verluste	-9.130.528,41	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>334.385.783,99</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>47.155.336,21</b>	<b>19,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	51.395.067,96	20,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.239.731,75	-1,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>41.768.466,45</b>	<b>16,98</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	41.768.466,45	16,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.386.869,76</b>	<b>2,19</b>
1. Endausschüttung	5.386.869,76	2,19
a) Barausschüttung	5.386.869,76	2,19

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit I**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.770.658,19</b>	<b>20,85</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.819.723,01	21,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-49.064,82	-0,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>2.419.901,97</b>	<b>18,21</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.419.901,97	18,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>350.756,22</b>	<b>2,64</b>
1. Endausschüttung	350.756,22	2,64
a) Barausschüttung	350.756,22	2,64

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	317.010.105,25	128,88
31.03.2022	286.551.355,18	139,30
31.03.2021	203.771.287,35	124,83
31.03.2020	124.060.010,07	89,75

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG Nachhaltigkeit I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	17.375.678,74	130,78
31.03.2022	12.297.494,90	141,49
31.03.2021	11.049.815,05	126,56
31.03.2020	7.201.246,11	90,45

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre für das Gesamtfondsvermögen**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.03.2023	334.385.783,99
31.03.2022	298.848.850,08
31.03.2021	214.821.102,40
31.03.2020	131.261.256,18

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG Nachhaltigkeit

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.562.637,35
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI World ESG Leaders Net Return EUR Index		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		6,80%
größter potenzieller Risikobetrag		9,80%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,95%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		101,03

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit A	EUR	128,88
Anteilwert MEAG Nachhaltigkeit I	EUR	130,78
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit A	STK	2.459.757,881
Umlaufende Anteile MEAG Nachhaltigkeit I	STK	132.862,205

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit A

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,56 %
--	--------

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,51 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen****MEAG Nachhaltigkeit A****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	380.501,24
-------------------------	-----	------------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-24.135,16
Kosten für Rechts- und Steuerberatung	EUR	-42.903,12

**MEAG Nachhaltigkeit I****Sonstige Erträge**

Quellensteuererstattung	EUR	20.837,44
-------------------------	-----	-----------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-1.318,98
Kosten für Rechts- und Steuerberatung	EUR	-2.340,89

**Transaktionskosten EUR 522.933,16.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**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:**

MEAG Nachhaltigkeit

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900YPFFM8MKPGJC29

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?**

Ja
    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 18,02% 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>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , 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.

Für den Zeitraum 01.04.2022 bis 01.08.2022 (nachfolgend Berichtszeitraum 1) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Nachhaltiges Wirtschaften und Grundsätze guter Unternehmensführung
2. Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact
3. Ökologisch reflektierte Energiepolitik
4. Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compliancesysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand

vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Für den Zeitraum 02.08.2022 bis 31.03.2023 (nachfolgend Berichtszeitraum 2) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Fokus auf nachhaltige Unternehmen mit gutem oder sehr gutem ESG Rating (Best in Class-Ansatz)
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
4. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 16 Prozent (am 01.01.2023 wurde der Mindestanteil von alt 14 Prozent auf neu 16 Prozent erhöht)

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien). Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compianceysteme technisch implementiert wurden, erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt ([https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP\\_MEAG\\_Nachhaltigkeit.pdf](https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_MEAG_Nachhaltigkeit.pdf)).

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Berichtszeitraum 1

Alle Produktmerkmale sind unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) erfüllt worden (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds).

Zum Zwecke der Erfüllung der Produktmerkmale ist ein Wertpapier kurzfristig veräußert worden, nachdem es aufgrund neuer Erkenntnisse im Rahmen des ESG Datenbank-Updates die Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllte.

Für den Berichtszeitraum 2

Die Produktmerkmale (1) und (2) wurden unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) durchgehend erfüllt (bezogen auf die direkten Investitionen des Fonds).

Produktmerkmal (3) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 21 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit zwei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben. Bei einem Unternehmen wurde aufgrund des Umfangs der Verstöße eine Senkung der Portfoliogewichtung ohne ein vorheriges Engagement vorgenommen.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im Fonds per 31.03.2023)



Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%  
 Schwere (CS = 1, orange Flagge): 19,48%  
 Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 31,31%  
 Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 49,22%  
 Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (4) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

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.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. In Ergänzung wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie z.B. der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurde eine Auswahl an Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für Unternehmen gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung über Ausschlusskriterien berücksichtigt. Hierzu zählte der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie der

Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14).

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum 2 wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange.

Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurde jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende ESG-Kontroversen hin überwacht. Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT DL-,00000625 (US5949181045)	Technologie	7,12%	USA
ALPHABET INC.CL.A DL-,001 (US02079K3059)	Technologie	2,39%	USA
ALPHABET INC.CL.C DL-,001 (US02079K1079)	Technologie	2,25%	USA
TESLA INC. DL -,001 (US88160R1014)	Konsumgüter	2,19%	USA
NVIDIA CORP. DL-,001 (US67066G1040)	Technologie	1,72%	USA
JOHNSON + JOHNSON DL 1 (US4781601046)	Gesundheit	1,55%	USA
MASTERCARD INC.A DL-,0001 (US57636Q1040)	Finanzdienstleister	1,47%	USA
ELI LILLY (US5324571083)	Gesundheit	1,46%	USA
HOME DEPOT INC. DL-,05 (US4370761029)	Dienstleistungssektor	1,41%	USA
PANDORA A/S DK 1 (DK0060252690)	Konsumgüter	1,40%	Dänemark
PROCTER GAMBLE (US7427181091)	Konsumgüter	1,39%	USA
VISA INC. CL. A DL -,0001 (US92826C8394)	Finanzdienstleister	1,35%	USA
Kühne & Nagel Internat. AG (CH0025238863)	Industrie	1,35%	Schweiz
ASML HOLDING EO -,09 (NL0010273215)	Technologie	1,34%	Niederlande
CHENIERE ENERGY DL-,003 (US16411R2085)	Energieversorger	1,33%	USA

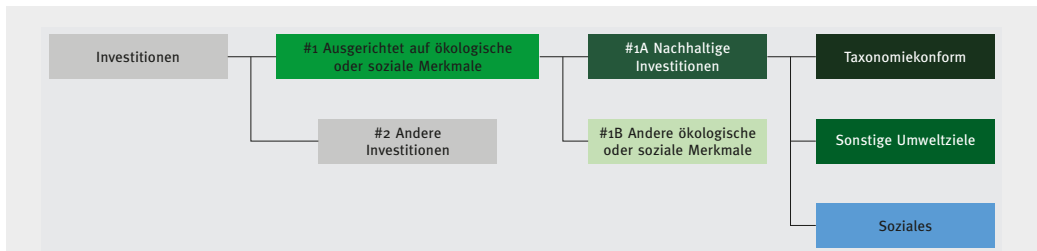


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2023 zu 94,00% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 6,00% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 18,02% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 75,98%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023

8,88%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt.

Sektor	Anteil
Automobil	5,14%
Banken	3,80%
Baugewerbe	3,13%
Chemie	0,57%
Einzelhandel	8,88%
Energieversorger	4,77%
Finanzdienstleister	3,88%
Gesundheit	11,14%
Industriegüter	9,05%
Konsumgüter	4,58%
Medien	1,79%
Nahrungsmittelindustrie	0,27%
Reise- und Freizeitindustrie	1,46%
Rohstoffe	6,62%
Technologie	21,77%
Telekommunikation	2,48%
Versicherer	4,51%
Versorger	0,17%



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

Es wurden keine Investitionen in taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie vorgenommen.

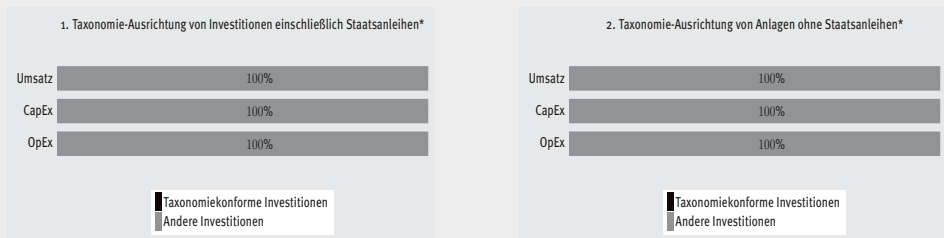
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe 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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 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?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 7,59%.



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 10,44%.



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

Der Fonds darf aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien können hierzu im Rahmen der Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien) erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG GlobalBalance DF zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalBalance DF investiert weltweit in Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds (sog. Zielfonds). Je nach Markteinschätzung wird die Gewichtung des Aktien- und Rentenfondsanteils fortlaufend angepasst. Das prozentuale Verhältnis beider Anlageklassen bewegt sich in der Regel flexibel zwischen 40 und 60 Prozent (zulässig jeweils zwischen 20 und 80 Prozent). Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie dessen bisheriger Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktien- und Rentenmärkte.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die globalen Finanzmärkte verzeichneten ein geschlossen schwaches Geschäftsjahr und die Kurse an den internationalen Kapitalmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negativen Kursentwicklungen sind vor allem im Ukraine-Krieg und in den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem weiterhin die bestehenden Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diese Dynamik zusätzlich. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, darüber hinaus sind Ukraine und Russland aber auch wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Lebensmittelmarkt. Aufgrund des Konfliktes der beiden Länder und der damit verbundenen Sanktionen gegen Russland durch die westliche Staatengemeinschaft stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten die Preisanstiege weiter. Um dieser Entwicklung der Preise entgegenzuwirken, begann die US-Notenbank (Fed) kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun Schritten bis Jahresende von 0,25 auf 4,75 Prozent. Dennoch bleibt die Inflationsrate weiterhin zu hoch. Nach einem turbulenten Beginn des Jahres konnten sich die Kapitalmärkte ab Juni 2022 langsam stabilisieren, auch wenn die Unsicherheiten weiterhin hoch blieben. Der MSCI World in lokaler Währung begann im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. Erst ab Oktober 2022 begann sich ein leichter Aufwärtstrend an den internationalen Aktienmärkten herauszubilden, der bis März 2023 andauerte. Gegen Ende des Geschäftsjahres zeigten sich erste Konsequenzen aus den starken Zinsschritten im Finanzbereich. Infolge der Insolvenz der Silicon Valley Bank und des Niederganges der Credit Suisse in der Schweiz kippte aller-

dings die Stimmung der Investoren und die Stabilität der Finanzmärkte wurde angezweifelt. Aufgrund des entschiedenen Eingreifens der Behörden und Zentralbanken konnte ein vollständiger Vertrauensverlust jedoch vermieden werden und die Märkte stabilisierten sich. Trotz einer Verbesserung der Investorenstimmung seit Oktober konnten aufgelaufene Verluste im Berichtszeitraum nicht vollständig ausgeglichen werden und der MSCI World in lokaler Währung verlor stichtagsbezogen um 7,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,51 auf 2,30 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 2,33 auf 3,83 Prozent erhöhten.

Das Fondsvermögen des Dachfonds war per Ende März 2022 mit etwa 50 Prozent in Indexfonds, zu etwa 32 Prozent in Rentenfonds, mit ca. 16 Prozent in Aktienfonds und in gemischte Fonds mit ca. 2 Prozent investiert.

Im Geschäftsjahr reduzierte das Fondsmanagement einerseits den Anteil an Aktienzielfonds im Bestand und gewichtete andererseits den Bestand an Rentenfonds im Portfolio höher. Die erste Hälfte des Kalenderjahres 2022 war begleitet von kräftigen Kursverlusten sowohl auf der Aktien- als auch auf der Anleihe Seite. Im dritten und vor allem im vierten Quartal des Jahres 2022 stabilisierte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten und Kursverluste aus der ersten Jahreshälfte konnten teilweise wieder aufgeholt werden. Aufgrund der starken Zinsanpassungen in den USA und in Europa im Verlauf des Jahres sind die Renditen auf Anleihen in der europäischen Kernzone und bei US-Anleihen wieder attraktiv. Diese Entwicklung auf der Renditeseite für festverzinsliche Wertpapiere war einer der ausschlaggebenden Argumente für die Höhergewichtung von Rentenzielfonds im Portfolio in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres. In diesem Zusammenhang erwarb das Fondsmanagement den auf US-Unternehmensanleihen fokussierten Zielfonds GS US Dollar Credit sowie den auf europäischen Unternehmensanleihen ausgelegten Zielfonds-ETF (Exchange Traded Fund) Xtrackers II EUR Corporate Bond. Daneben erfolgte ein Neuengagement in den auf Schwellenländer fokussierten ETF iShares-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF. Außerdem entschloss sich das Fondsmanagement zur Höhergewichtung der auf europäische Staatsanleihen ausgerichteten Zielfonds Eurozone Gov.Bond sowie des auf US-amerikanische Staatspapiere fokussierten Zielfonds Vang.Inv.S.-US Gov. Bd. Index. Angesichts des mittlerweile sehr attraktiven Renditeniveaus bei gedeckten, europäischen Anleihen erfolgten Zukäufe der Anteile des auf gedeckte verzinsliche Wertpapiere ausgerichteten Zielfonds Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd. Veräußert wurde im Geschäftsjahr hingegen der Indexfonds Xtrackers II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus.

Innerhalb des reduzierten Anteils an Aktienfonds trennte sich das Fondsmanagement von einem auf den US-amerikanischen S&P

500 Index fokussierten Zielfonds Xtrackers - S&P 500 Equal Weight, von dem auf den britischen FTSE-Börsenindex ausgerichteten Zielfonds iShares Core FTSE 100 UCITS sowie von dem auf unterbewertete Titel des MSCI Europe ausgerichteten Zielfonds iShares IV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR. Aufgrund des Ukraine-Krieges fokussierte sich das Fondsmanagement auf Kapitalmärkte, die geografisch weiter entfernt vom osteuropäischen Kriegsschauplatz sind. Vor diesem Hintergrund erfolgte in der Berichtsperiode ein Neuengagement in den japanischen Aktienindex. Hierzu wurde der Indexfonds Lyxor Japan (Topix) (DR) UCITS gewählt, der sich auf die Replikation des Topix Aktienindex fokussiert. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 InvescoMI S&P 500 ETF (8,61 Prozent), der iShares STOXX Europe 600 U.ETF (7,85 Prozent) sowie der Xtrackers II EUR Corporate Bond (5,11 Prozent). Darüber hinaus wurden zu Absicherungszwecken sowie zur Erzielung von Wertzuwachsen Derivate eingesetzt und die Zinssensitivität des Fonds aktiv gesteuert.

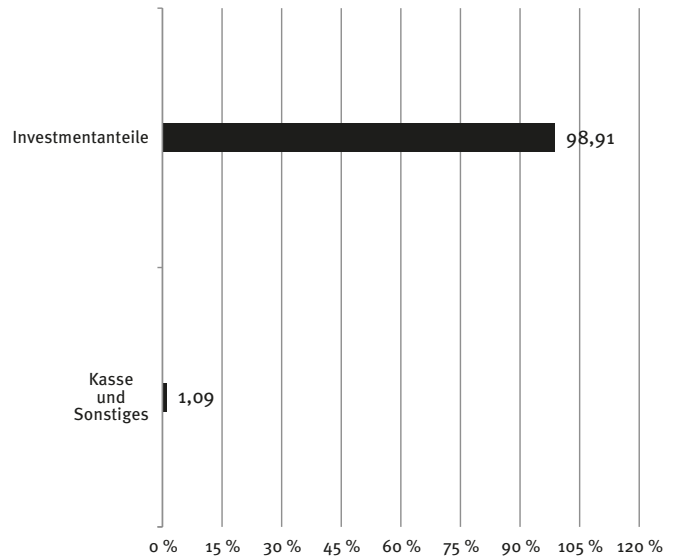
Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von -8,11 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22 % STOXX Europe 600 – NR; 18 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5 % MSCI Emerging Markets – NR; 33 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -5,87 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten sind die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die globalen Zentralbanken mussten aufgrund der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlebten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den Kapitalmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Nach wie vor begleiten uns geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg, und hohe Inflationsraten stellen weiterhin einen Belastungsfaktor für die Kapitalmärkte dar. Zwar sind die jüngsten Inflationszahlen rückläufig, doch ist das mittelfristige Ziel der Zentralbanken von zwei Prozent noch nicht erreicht. Für die erste Jahreshälfte 2023 rechnen Investoren daher weiterhin mit Anpassungen der Leitzinsen in Europa und den USA. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu

bekämpfen und dafür die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Risikomärkten auslösen. Begleitet wird dies von einer positiven Entwicklung bei den Bewertungen von globalen Aktienindizes. Überraschende negative Entwicklungen in den Fundamentaldaten der Länder und Unternehmen bleiben weiterhin ein Unsicherheitsfaktor und können zu einem Anstieg der Marktvolatilitäten führen. Die hohen positiven Renditen an den Anleihemärkten sollten diese negativen Entwicklungen jedoch abmildern können. Grundsätzlich sind die Rentenmärkte aufgrund der attraktiven Renditeniveaus gut unterstützt. Diese erhöhte Nachfrage sollte trotz sinkender Inflationszahlen und robuster Wirtschaftsdaten stabil bleiben, solange die Zentralbanken die kontraktive Geldpolitik beibehalten.

#### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG GlobalBalance DF jedoch keine Einzeltitel im Bestand hält, sondern diversifizierte Sondervermögen (sog. Zielfonds), waren die Adressenausfallrisiken gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ca. 50-prozentigen Gewichtung des Rentensegments im Fondsvermögen Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Renten-Zielfonds niederschlagen. Der MEAG GlobalBalance DF war während des Berichtszeitraumes in verschiedene Rentenfonds mit unterschiedlichen Restlaufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko war deshalb moderat.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 6,78 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Zielfonds investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von ca. 40 Prozent in US-Dollar und eine kleinere Position an Japanischen Yen des Fondsvermögens auf.

### Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich kein erkennbares Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Pro-

zessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Gewinne		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	2.123.597,56	20,66%
aus Devisen	EUR	285.716,65	2,78%
aus Derivate	EUR	7.871.950,82	76,57%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>10.281.265,03</b>	<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	-723.189,78	6,40%
aus Devisen	EUR	6.060,28	--0,05%
aus Derivate	EUR	-10.591.387,05	93,66%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.308.516,55</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.027.251,52</b>	

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Ab dem 1. Oktober 2022 ist der Einsatz der Derivate sowohl zu Investitions- wie auch zu Absicherungszwecken erlaubt. Infolgedessen wurde der § 3 Absatz 10 BAB zum 1. Oktober 2022 gestrichen. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG GlobalBalance DF; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen MEAG GlobalBalance DF

ISIN	DE0009782763
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,10 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	75.776.555,83 €
Umlaufende Anteile	1.167.132,796
Anteilwert	64,93€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	-
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,55 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.



# Vermögensübersicht MEAG GlobalBalance DF

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>79.591.447,12</b>	<b>105,03</b>
1. Investmentanteile		74.947.584,57	98,91
- Rentenfonds	EUR	24.208.439,57	31,95
- Aktienfonds	EUR	11.745.301,31	15,50
- Gemischte Fonds	EUR	1.360.382,10	1,80
- Indexfonds	EUR	37.633.461,59	49,66
2. Derivate		-374.654,67	-0,49
3. Bankguthaben		4.805.467,45	6,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände		213.049,77	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-3.814.891,29</b>	<b>-5,03</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-3.814.891,29	-5,03
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>75.776.555,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# Vermögensaufstellung MEAG GlobalBalance DF

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>74.947.584,57</b>	<b>98,91</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.718.755,92</b>	<b>2,27</b>
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I	ANT	18.039	0	0	EUR	95,2800	1.718.755,92	2,27
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>73.228.828,65</b>	<b>96,64</b>
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	ANT	127.591	0	0	EUR	16,9260	2.159.605,27	2,85
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	ANT	9.870	0	0	EUR	137,8300	1.360.382,10	1,80
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	ANT	29.600	0	0	EUR	41,2700	1.221.592,00	1,61
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	ANT	4.366	0	12.335	EUR	176,1300	769.064,85	1,01
IE00BFV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy C EUR acc.	ANT	73.148	0	0	EUR	24,6280	1.801.459,68	2,38
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT	12.573	50.000	37.427	EUR	30,4250	382.533,53	0,50
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE <sup>2)</sup>	ANT	131.337	35.282	33.333	EUR	45,2900	5.948.252,73	7,85
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	ANT	3.548.631	0	0	EUR	1,0830	3.841.393,06	5,07
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	ANT	3.675	0	0	EUR	132,2100	485.871,75	0,64
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	ANT	227.873	95.716	0	EUR	13,1960	3.006.989,32	3,97
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT	4.959	0	0	EUR	98,9800	490.841,82	0,65
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	ANT	19.400	0	0	EUR	123,7410	2.400.569,58	3,17
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT	20.995	0	0	EUR	106,2200	2.230.088,90	2,94
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT	92.639	259.487	326.486	EUR	15,2820	1.415.662,88	1,87
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	ANT	15.058	7.108	0	EUR	207,8300	3.129.504,14	4,13
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	ANT	27.150	27.150	0	EUR	142,6200	3.872.133,00	5,11
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	ANT	28.752	28.752	0	JPY	19.472,0000	3.871.894,75	5,11
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT	40.679	0	0	USD	78,4190	2.936.189,21	3,87
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	ANT	21.748	0	0	USD	133,2000	2.666.329,42	3,52
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	ANT	96.539	0	0	USD	37,1200	3.298.382,51	4,35
LU055027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	ANT	301	101	0	USD	9.790,0900	2.712.335,67	3,58
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	ANT	9.021	0	1.000	USD	785,3100	6.520.577,58	8,61
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT	304.700	0	0	USD	6,9330	1.944.252,15	2,57
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist)	ANT	7.584	25.914	18.330	USD	91,8500	641.161,95	0,85
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	ANT	32.217	32.217	0	USD	85,0700	2.522.619,72	3,33
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	ANT	185.142	0	0	USD	17,9400	3.057.156,32	4,03
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	ANT	8.353	0	0	USD	147,2980	1.132.477,51	1,49
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	ANT	22.502	13.002	0	USD	183,6050	3.802.735,48	5,02
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	ANT	9.360	0	0	USD	152,9500	1.317.697,09	1,74
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	ANT	12.569	22.865	18.124	USD	197,8650	2.289.074,68	3,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>74.947.584,57</b>	<b>98,91</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-374.654,67	-0,49
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-81.457,89	-0,11
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	-81.457,89	-0,11
US44928V8274	Mini MSCI Em. Marktes Ind. Futures 16.06.23	US-ICE	Anzahl	-35				-81.457,89	-0,11
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-72.548,29	-0,10
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-72.548,29	-0,10
DE000C671E22	6% Euro Bund Fut. (8,5-10,5 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-1.000				5.000,00	0,01
DE000C6YTCP7	6% Euro-Schatz Fut. (1,75-2,25 J.) 08.06.23	EUREX	EUR	-10.000				31.005,00	0,04
US12573H3286	6% US Treasury Nt. Fut. (10 J.) 21.06.23	US-CBOT	USD	-2.300				-90.302,91	-0,12
US912828YF19	6% US Treasury Nt. Fut. (2 J.) 30.06.23	US-CBOT	USD	8.000				-18.250,38	-0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-220.648,49	-0,29
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-42.760,60	-0,06
<b>offene Positionen</b>							EUR	-6.585,44	-0,01
AUD/USD 2.21 Mio.		OTC		2.206.261				-5.616,18	-0,01
EUR/MXN 0.76 Mio.		OTC		757.558				2.261,20	0,00
NZD/USD 0.01 Mio.		OTC		8.326				195,99	0,00
USD/JPY 0.06 Mio.		OTC		63.019				-1.810,01	0,00
USD/ZAR 0.04 Mio.		OTC		44.090				-1.616,44	0,00
<b>geschlossene Positionen</b>							EUR	-36.175,16	-0,05
AUD/USD 2.97 Mio.		OTC		2.974.944				24.757,66	0,03
NZD/USD 3.83 Mio.		OTC		3.829.862				-4.974,30	-0,01
USD/JPY 3.44 Mio.		OTC		3.441.803				-55.958,52	-0,07
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	-223.560,41	-0,30
<b>offene Positionen</b>							EUR	27.207,45	0,04
EUR/CHF 1.2 Mio.		OTC		1.203.704				-6.892,02	-0,01
EUR/JPY 1.49 Mio.		OTC		1.491.030				34.722,62	0,05
EUR/USD 22.04 Mio.		OTC		22.036.739				106,64	0,00
USD/CLP 0.02 Mio.		OTC		23.124				-525,91	0,00
USD/PHP 0.02 Mio.		OTC		19.355				-203,88	0,00
<b>geschlossene Positionen</b>							EUR	-250.767,86	-0,33
AUD/USD 0.04 Mio.		OTC		40.698				162,77	0,00
EUR/USD 10.59 Mio.		OTC		10.592.571				-251.777,37	-0,33
USD/CLP 1.95 Mio.		OTC		1.946.478				21.733,53	0,03
USD/PHP 2.25 Mio.		OTC		2.251.066				17.943,35	0,02

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	USD/ZAR 1.48 Mio.	OTC		1.478.914				-38.830,14	-0,05
	<b>Optionsrechte</b>						EUR	45.672,52	0,06
	<b>Optionsrechte auf Devisen</b>						EUR	45.672,52	0,06
	FX OPT Buy GBP Put / Sell JPY Call 20.06.2023	OTC	Anzahl	6.000		GBP	0,8610	58.784,91	0,08
	FX OPT Sell GBP Put / Sell JPY Call 20.06.2023	OTC	Anzahl	-6.000		GBP	0,1920	-13.112,39	-0,02
	<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	4.805.467,45	6,34
	<b>Bankguthaben</b>						EUR	4.805.467,45	6,34
	<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	661.868,21	0,87
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	661.868,21		%	100,0000	661.868,21	0,87
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	4.143.599,24	5,47
			CHF	6.392,30		%	100,0000	6.440,60	0,01
			GBP	35.555,68		%	100,0000	40.463,96	0,05
			HKD	197.559,43		%	100,0000	23.164,48	0,03
			JPY	583.775.809,00		%	100,0000	4.037.299,95	5,33
			NZD	6.695,89		%	100,0000	3.855,97	0,01
			USD	35.173,04		%	100,0000	32.374,28	0,04
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	213.049,77	0,28
	Einschüsse (Initial Margin)		EUR	0,20				0,20	0,00
	Forderungen aus Cash-Collateral		EUR	50.000,00				50.000,00	0,07
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	9.043,40				9.043,40	0,01
	Variation Margin		EUR	154.006,17				154.006,17	0,20
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-3.814.891,29	-5,03
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-81.686,85				-81.686,85	-0,11
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-3.733.204,44				-3.733.204,44	-4,93
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	75.776.555,83	100,00
	<b>Anteilwert MEAG GlobalBalance DF</b>						EUR	64,93	
	<b>Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF</b>						STK	1.167.132,796	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023****Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	= 1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	= 1 Euro (EUR)
CLP	(Chilenische Peso)	858,958000	= 1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	= 1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	= 1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	= 1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	= 1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	= 1 Euro (EUR)
PHP	(Philippinische Peso)	59,064900	= 1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	= 1 Euro (EUR)
ZAR	(Südafrikanische Rand)	19,276350	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse	
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
US-ICE	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
OTC	
	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.	ANT	0	62.557
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	ANT	1.063	1.063
IE00BYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	35.000	35.000
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	199.083
IE00BYXYL56	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Acc)	ANT	580.000	580.000
IE00BFM6TC58	iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF USD (Acc.)	ANT	200.000	200.000
IE00BQN1K901	iShsIV-Edge MSCI Eu.Va.F.U.ETF EUR (Acc)	ANT	0	226.826
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	ANT	0	8
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	0	81.985
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus 1C	ANT	0	11.120
LU0321462870	Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap 1C	ANT	30.000	30.000
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	90.000	90.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			37.658
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
TOPIX				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			214.813
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			12.203
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			115.141
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Euro-Schatz 2y 6%				
UK Treasury 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/PLN	EUR			28
GBP/USD	EUR			7.098
NZD/USD	EUR			2.308
USD/CNY	EUR			28
USD/JPY	EUR			3.170
USD/PLN	EUR			5
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/GBP	EUR			5.237
EUR/PLN	EUR			2.251
EUR/USD	EUR			94.964
GBP/USD	EUR			66
USD/CNY	EUR			962
USD/JPY	EUR			3.720
USD/PLN	EUR			1.150
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			25.100
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			16.650
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte (Kauf)</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>				
(Basiswährungen:	EUR			31
Buy USD Call / Buy JPY Put)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalBalance DF  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	21.070,20
2.	Erträge aus Investmentanteilen	429.195,31
3.	Sonstige Erträge	1.005,26
<b>Summe der Erträge</b>		<b>451.270,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.302,09
2.	Verwaltungsvergütung	-844.821,87
3.	Verwahrstellenvergütung	-25.299,88
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-19.482,31
5.	Sonstige Aufwendungen	-27.917,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-919.824,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-468.553,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	10.281.265,03
2.	Realisierte Verluste	-11.308.516,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.027.251,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.495.804,88</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-2.898.340,25
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-2.382.583,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.280.923,97</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-6.776.728,85</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>84.796.960,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.190.240,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.471.164,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.661.405,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-53.435,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.776.728,85
davon nicht realisierte Gewinne	-2.898.340,25	
davon nicht realisierte Verluste	-2.382.583,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>75.776.555,83</b>



**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>10.875.046,69</b>	<b>9,32</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.370.851,57	10,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.495.804,88	-1,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>10.875.046,69</b>	<b>9,32</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	10.875.046,69	9,32
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalBalance DF**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	75.776.555,83	64,93
31.03.2022	84.796.960,69	70,66
31.03.2021	72.292.853,97	69,98
31.03.2020	58.302.608,07	58,82

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalBalance DF

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	123.509.599,82
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Standard Chartered Bank AG (DE CP OTC)		
State Street Bank International GmbH		
UniCredit Bank AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
BLOOMBERG BARC Euro Aggregate TR		33,00%
STOXX EUROPE 600 NR		22,00%
S&P 500 PI		18,00%
BLOOMBERG BARC US Aggregate TR		15,00%
JPM EMBIG Diversified Hedged in Euro		7,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		5,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,97%
größter potenzieller Risikobetrag		5,62%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,12%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		183,55

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalBalance DF	EUR	64,93
Umlaufende Anteile MEAG GlobalBalance DF	STK	1.167.132,796

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalBalance DF

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,55 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU1931975152	Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES UCITS ETF DR EUR dist.	0,00	0,00	0,05
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	0,00	0,00	0,80
IE00BYXWSX94	Barings Umbr.-Bar.Em.M.Sov.D. A USD Accumulating	0,00	0,00	0,25
LU1623762413	Carmignac Portf.-Emergents FW EUR acc.	0,00	0,00	0,85
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
LU1863261993	DWS I.-ESG Climate Tech XC EUR acc.	0,00	0,00	0,35
LU0555027738	GS US Dollar Credit I CAP USD	0,00	0,00	0,36
IE00BFYV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy C EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00BYXYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00BYXYL56	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,50
IE00B4PY7Y77	iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,50
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,45
LU0217389567	JPMorgan-US Aggregate Bond Fd	0,00	0,00	0,45
LU0984223668	Legal & General-Euro Corp. Bd I EUR acc.	0,00	0,00	0,30
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I <sup>3)</sup>	0,00	0,00	0,35
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0539144625	Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd BI-EUR	0,00	0,00	0,30
IE00BDF5KX37	PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. I USD acc.	0,00	0,00	0,80
LI115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LU0414045319	Schroder ISF Euro Corp.Bond X dist. EUR	0,00	0,00	0,25
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
LU1873136789	UC AXIOM GI CoCo Bds UCITS ETF Institutional EUR hedged	0,00	0,00	0,65
IE0007471695	Vang.Inv.S.-US Gov. Bd Index A	0,00	0,00	0,25
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0290355717	Xtr.II Eurozone Gov.Bond 1C	0,00	0,00	0,05
LU0524480265	Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yt.Plus 1C	0,00	0,00	0,05
LU0321462870	Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap 1C	0,00	0,00	0,24
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bd 1C	0,00	0,00	0,20
LU0429459356	Xtrackers II US Treasuries 1D	0,00	0,00	0,12

<sup>3)</sup> Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

MEAG GlobalBalance DF		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Erträge aus Schadensfall	EUR	1.005,26
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-22.022,22

**Transaktionskosten EUR 5.828,40.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin



# Tätigkeitsbericht MEAG GlobalChance DF zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG GlobalChance DF investiert weltweit überwiegend in Aktienfonds. Je nach Markteinschätzung können Renten- und Geldmarktfonds beigemischt werden. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt sorgfältig nach qualitativen und quantitativen Kriterien, wie zum Beispiel der Einschätzung des Investmentprozesses durch den Zielfonds-Manager, der Kostenstruktur des Zielfonds, dessen Fondsvolumen sowie seiner bisherigen Wertentwicklung und der Entwicklung der Risiko-Kennziffern. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die internationalen Aktienmärkte.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten sind unter anderem die Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund des Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den globalen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Diesem Anstieg des MSCI World in lokaler Währung folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World in lokaler Währung seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stich-

tagsbezogen um 7,1 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in nordamerikanische und europäische Aktienfonds investiert. Im Geschäftsjahr sicherte das Fondsmanagement die Aktienquote insbesondere im zweiten und dritten Quartal 2022 teilweise ab – ab dem vierten Quartal 2022 wurde die Absicherung aufgehoben, sodass der Dachfonds von der Kursrallye an den internationalen Aktienmärkten profitieren konnte. In den vergangenen zwölf Monaten wurde der auf mittelgroße, deutsche Unternehmen fokussierte Zielfonds Deka MDAX erworben, um von der positiven Kursentwicklung und Nachholeffekten am deutschen Aktienmarkt zu profitieren. Daneben wurde der zu großen Teilen an der Wertentwicklung von chinesischen und taiwanischen Aktien partizipierende Indexfonds AIS-Amundi MSCI EM ASIA gekauft. Chinesische Aktien waren nach den kräftigen Kursrücksetzern unterbewertet und wurden zudem von den Nachholeffekten nach den längeren Corona-Lockdowns beflügelt. Ferner kaufte das Fondsmanagement den auf Gold- und Silberminen ausgerichteten Edelmetall-Fonds VanEck Gold Miners in den Bestand. Der Kurs des Rohstofffonds korreliert stark mit dem Goldpreis. Insbesondere in der ersten Berichtshälfte entwickelte sich der Fonds sehr erfreulich, sodass das Fondsmanagement im Laufe des Geschäftsjahres einen Teilbestand mit Gewinn veräußerte. In der Berichtsperiode gewichtete das Fondsmanagement die beiden nachhaltigen Zielfonds Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy und den Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG höher. Das Thema Nachhaltigkeit steht immer stärker im Fokus der Öffentlichkeit und dürfte auch bei den Neuanlagen auf wachsendes Kundeninteresse stoßen. Nicht ohne Grund steigt die Anzahl an nachhaltigen Publikumsfonds seit den letzten Jahren stetig an. Innerhalb der Europäischen Union spielen auch regulatorische Vorgaben zur Lenkung der Finanzströme in Richtung mehr Nachhaltigkeit sicherlich für europäische Investoren eine Rolle, die zu einer gestiegenen Nachfrage nach nachhaltigen Produkten führen dürften. Zudem erfolgten Zukäufe von Anteilen der beiden Wachstumsfonds iShares V-S&P 500 Inf.Te.Sec und MS Invt Fds-US Advantage Fund. Der Indexfonds iShares V-S&P 500 Inf.Te.Sec ist fokussiert auf Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnologie, während der MS Invt Fds-US Advantage Fund auf zukunftssträchtige Unternehmen mit einem hohen Wachstumspotenzial ausgerichtet ist.

Auf der Verkaufsseite waren die beiden auf Europa fokussierten Zielfonds iShares ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Anlageaktien und AB SICAV I-Eurozone Equity sowie der auf die USA ausgerichtete Indexfonds MUL-LYXOR S&P 500 UCITS. Daneben trennte sich das Fondsmanagement vom Zielfonds Nordea 1-Emerging Stars Equity, bei dem die Anleger an der Wertentwicklung von Schwellenländer-Aktien partizipieren. Außerdem reduzierte das Fondsmanagement in der Berichtsperiode sein Engagement in den auf

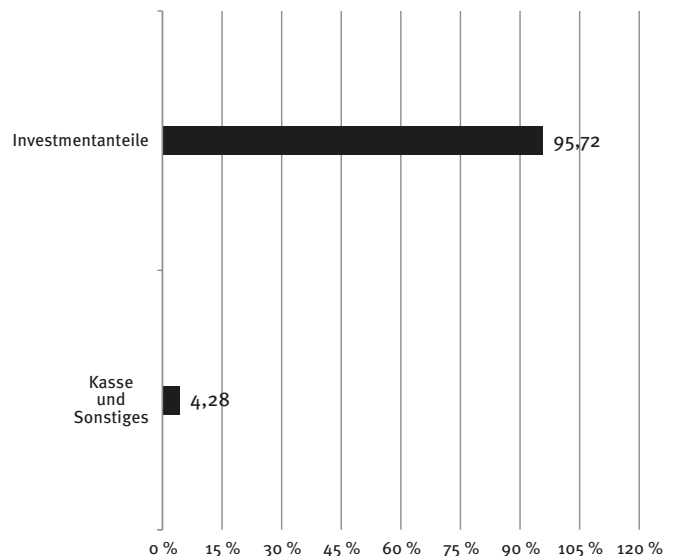
US-Value-Aktien ausgerichteten Zielfonds Dodge&Cox Worldw. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 der iShares V-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (7,54 Prozent), der AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR (6,63 Prozent) und Vanguard S&P 500 UCITS ETF U (6,12 Prozent).

Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –2,65 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (28 % STOXX Europe 50 Net Return Index; 55 % S&P 500 Net Total Return Index; 8 % Topix 100 Total Return Index; 9 % MSCI Emerging Net Total Return USD Index) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –1,05 Prozent. Positive Impulse resultierten aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation und der temporären Absicherung der Aktienquote. Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich die Schwankungen an den Aktienmärkten im Zusammenhang mit dem Ukraine-Konflikt, den steigenden Inflationsraten und der Zinswende in den USA und Europa aus.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den Aktienmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Die geopolitischen Risiken wie der Ukraine-Krieg sowie die hohen Inflationsraten stellen nach wie vor Belastungsfaktoren für die Aktienmärkte dar, auch wenn jüngst die Inflationsraten leicht rückläufig waren. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Aktienmärkten in Grenzen halten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker auszubremsen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Aktienmärkten auslösen. Zudem sind nach den kräftigen Kursrücksetzern die Bewertungen der europäischen Titel wieder auf ein Niveau gesunken, das bei weitestgehend unveränderten Gewinnen der Unternehmen attraktiv erscheint. Für langfristig orientierte Anleger gibt es bei einer Inflationsrate von deutlich über zwei Prozent im Euroraum ohnehin kaum eine Alternative zu einer Investition in Aktienmärkte. Bei überraschenden negativen Entwicklungen könnte aber die Volatilität an den internationalen Aktienmärkten deutlicher ansteigen.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG GlobalChance DF jedoch keine Einzeltitel im Bestand hält, sondern diversifizierte Sondervermögen (sog. Zielfonds), waren die Adressenausfallrisiken gering.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen wies im Berichtszeitraum infolge der ausschließlichen Investition in Aktien-Zielfonds keine Zinsänderungsrisiken auf.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Aktienkursschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 14,03 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von etwa 32 Prozent des Fondsvermögens aus. Die Währungsrisiken sind demnach als moderat anzusehen.

**Liquiditätsrisiken**

Die Liquiditätssituation des Sondervermögens wird hauptsächlich durch die Liquiditätssituation der Zielinvestments bestimmt. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

**Operationelle Risiken**

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

**Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

Gewinne		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	43.965.309,11	57,53%
aus Devisen	EUR	-97.031,50	-0,13%
aus Derivate	EUR	32.548.950,31	42,59%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>76.417.227,92</b>	<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent	
aus Investmentanteilen	EUR	-4.145.191,85	16,41%
aus Devisen	EUR	98.661,78	-0,39%
aus Derivate	EUR	-21.215.701,62	83,98%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-25.262.231,69</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>51.154.996,23</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Ab dem 1. Oktober 2022 ist der Einsatz der Derivate sowohl zu Investitions- wie auch zu Absicherungszwecken erlaubt. Infolgedessen wurde der § 3 Absatz 10 BAB zum 1. Oktober 2022 gestrichen. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG GlobalChance DF; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG GlobalChance DF

ISIN	DE0009782789
Auflagedatum	02.10.2000
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	552.318.123,55 €
Umlaufende Anteile	7.607.226,481
Anteilwert	72,60€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	-
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,99 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

# Vermögensübersicht MEAG GlobalChance DF

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>554.074.079,91</b>	<b>100,32</b>
1. Investmentanteile		528.703.007,07	95,72
- Aktienfonds	EUR	268.036.862,40	48,53
- Indexfonds	EUR	260.666.144,67	47,19
2. Derivate		-3.893.997,72	-0,71
3. Bankguthaben		17.628.308,30	3,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände		11.636.762,26	2,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.755.956,36</b>	<b>-0,32</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.755.956,36	-0,32
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>552.318.123,55</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG GlobalChance DF

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>528.703.007,07</b>	<b>95,72</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>31.781.560,00</b>	<b>5,75</b>
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I		ANT	127.000	0	0 EUR	95,2800	12.100.560,00	2,19
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I		ANT	100.000	21.000	0 EUR	196,8100	19.681.000,00	3,56
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>496.921.447,07</b>	<b>89,97</b>
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.		ANT	507.000	569.000	167.000 EUR	72,2240	36.617.568,00	6,63
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR		ANT	900.000	1.476.000	576.000 EUR	32,1400	28.926.000,00	5,24
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A		ANT	140.000	35.000	0 EUR	176,2800	24.679.200,00	4,47
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR		ANT	590.000	0	0 EUR	41,2700	24.349.300,00	4,41
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.		ANT	1.000.000	0	0 EUR	11,2300	11.230.000,00	2,03
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF		ANT	110.000	185.000	75.000 EUR	261,6000	28.776.000,00	5,21
IE00BFY9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy C EUR acc.		ANT	900.000	280.000	0 EUR	24,6280	22.164.840,00	4,01
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc		ANT	1.000	0	35.000 EUR	722,7200	722.720,00	0,13
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)		ANT	71.000	0	18.900 EUR	390,2400	27.707.040,00	5,02
IE00B1XNHC34	iShsII-GI.Clean Energy U.ETF USD (Dist)		ANT	1.200.000	0	800.000 EUR	10,4540	12.544.800,00	2,27
IE00B3WJG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)		ANT	2.400.000	900.000	0 EUR	17,3520	41.644.800,00	7,54
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing		ANT	475.000	150.000	255.000 EUR	71,1860	33.813.350,00	6,12
IE00BFMNPS42	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG UCI.ETF 1C		ANT	700.000	0	260.000 EUR	39,0300	27.321.000,00	4,95
LU0231474593	Aber.Stan.I-Japan Sust.Eq.Fd I Acc JPY		ANT	13.500	0	0 JPY	130.910,9000	12.222.343,90	2,21
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD		ANT	290.000	0	263.000 USD	57,0800	15.236.044,00	2,76
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD		ANT	880.000	0	300.000 USD	37,1200	30.066.362,93	5,44
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.		ANT	152.000	47.000	0 USD	163,0100	22.805.945,97	4,13
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)		ANT	580.000	0	0 USD	20,0000	10.676.975,47	1,93
LU0360484686	MS Inv.Fds-US Advantage Fund Z USD		ANT	285.000	185.000	0 USD	95,8300	25.138.340,47	4,55
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD		ANT	65.000	0	7.600 USD	411,0700	24.593.446,55	4,45
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF		ANT	20.000	622.000	602.000 USD	35,7400	657.922,59	0,12
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD		ANT	93.000	0	0 USD	152,9500	13.092.503,11	2,37
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD		ANT	92.000	174.000	137.000 USD	259,0350	21.934.944,08	3,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>528.703.007,07</b>	<b>95,72</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-3.893.997,72</b>	<b>-0,71</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.893.997,72</b>	<b>-0,71</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.893.997,72</b>	<b>-0,71</b>
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-1.800				-2.706.840,00	-0,49
XC0009665289	Nasdaq 100 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME IOM	Anzahl	-70				-601.454,28	-0,11

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	-85				-585.703,44	-0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>17.628.308,30</b>	<b>3,19</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>17.628.308,30</b>	<b>3,19</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	<b>3.541.582,44</b>	<b>0,64</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	3.541.582,44		%	100,0000	3.541.582,44	0,64
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	<b>14.086.725,86</b>	<b>2,55</b>
		CHF		121.665,25		%	100,0000	122.584,63	0,02
		GBP		217.569,64		%	100,0000	247.604,01	0,04
		JPY		320.590.032,00		%	100,0000	2.217.149,29	0,40
		USD		12.493.510,02		%	100,0000	11.499.387,93	2,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>11.636.762,26</b>	<b>2,11</b>
Einschüsse (Initial Margin)			EUR	7.742.368,52				7.742.368,52	1,40
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	396,02				396,02	0,00
Variation Margin			EUR	3.893.997,72				3.893.997,72	0,71
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-1.755.956,36</b>	<b>-0,32</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-708.588,53				-708.588,53	-0,13
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.047.367,83				-1.047.367,83	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>552.318.123,55</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert MEAG GlobalChance DF</b>							EUR	<b>72,60</b>	
<b>Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF</b>							STK	<b>7.607.226,481</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

**CME** Chicago - CME Globex

**CME IOM** Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Options Market Division (IOM)

**EUREX** Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)	ANT	0	460.000
FR0010755611	Amundi ETF Lev.MSCI USA Daily	ANT	800	3.300
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Anlageaktien EUR (Dist)	ANT	0	200.000
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT	290.000	290.000
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	ANT	229.000	462.000
DE0006289309	iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF (Dist.)	ANT	500.000	500.000
LU0252634307	MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Acc	ANT	232.000	290.000
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR	ANT	0	150.000
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	ANT	0	40.000
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C	ANT	105.000	105.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			1.131.214
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			1.501.678
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500)				



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG GlobalChance DF  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	218.776,09
2.	Erträge aus Investmentanteilen	1.741.447,39
3.	Sonstige Erträge	19.973,77
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.980.197,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.801,04
2.	Verwaltungsvergütung	-7.995.021,12
3.	Verwahrstellenvergütung	-51.626,42
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.262,13
5.	Sonstige Aufwendungen	-126.898,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-8.215.609,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-6.235.412,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	76.417.227,92
2.	Realisierte Verluste	-25.262.231,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>51.154.996,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>44.919.583,85</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-66.579.352,77
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	5.707.487,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-60.871.864,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-15.952.281,00</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>575.587.649,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.834.895,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.501.430,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.336.326,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		517.650,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-15.952.281,00
davon nicht realisierte Gewinne	-66.579.352,77	
davon nicht realisierte Verluste	5.707.487,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>552.318.123,55</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>130.020.927,87</b>	<b>17,09</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	85.101.344,02	11,19
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	44.919.583,85	5,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>130.020.927,87</b>	<b>17,09</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	47.173.209,34	6,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	82.847.718,53	10,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG GlobalChance DF**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	552.318.123,55	72,60
31.03.2022	575.587.649,51	74,58
31.03.2021	550.450.568,13	70,49
31.03.2020	404.859.862,09	51,54

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG GlobalChance DF

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	110.731.287,04
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
S&P 500 Buyback Index Net TR		55,00%
STOXX EUROPE 50 NR		28,00%
MSCI Emerging Markets Daily Net USD TR		9,00%
TOPIX 100 TR		8,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,39%
größter potenzieller Risikobetrag		12,23%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		7,97%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages-Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	113,84
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG GlobalChance DF	EUR	72,60
Umlaufende Anteile MEAG GlobalChance DF	STK	7.607.226,481

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG GlobalChance DF**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,99 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0528103707	AB SICAV I-Eurozone Equity Ptf I (EUR)	0,00	0,00	0,75
LU0683601610	AB SICAV I-Select US Equ.Ptf. S1 acc. USD	0,00	0,00	0,75
LU0231474593	Aber.Stan.I-Japan Sust.Eq.Fd I Acc JPY	0,00	0,00	0,75
LU1861137484	AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB DR A EUR acc.	0,00	0,00	0,08
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA C capit. EUR	0,00	0,00	0,10
FR0010755611	Amundi ETF Lev.MSCI USA Daily	0,00	0,00	0,35
LU1966825462	Berenberg European Focus Fund I A	0,00	0,00	0,60
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC-Europe I acc. EUR	0,00	0,00	1,00
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth PLC-Japan EUR I acc.	0,00	0,00	0,85
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	0,00	0,00	0,30
IE00B520HN47	Dodge&Cox Worldw.Fds-U.S.Stock USD	0,00	0,00	0,60
IE00BYVJ8M18	Fisher Inv.Inst.Fds-US Equ.ESG USD acc.	0,00	0,00	0,65
LU0234572450	GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf I (USD)	0,00	0,00	0,85
IE00BFV9M80	Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy C EUR acc.	0,00	0,00	0,25
IE00B3YCGJ38	InvescoMI S&P 500 ETF Acc	0,00	0,00	0,05
DE000A0Q4R28	iSh.ST.Eu.600 Aut.&Pa.U.ETF DE Anlageaktien EUR (Dist)	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Euro.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,00	0,00	0,45
DE0006289309	iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF (Dist.)	0,00	0,00	0,50
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE00B1XNHC34	iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF USD (Dist)	0,00	0,00	0,65
IE00B3WJKG14	iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,15
DE000A0HF483	MEAG EuroInvest I <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,35
DE000A141UQ6	MEAG ProInvest I <sup>1)</sup>	0,00	0,00	0,65
LU0360484686	MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD	0,00	0,00	0,70
LU0252634307	MUL-LYX.DAILY LevDAX UCITS ETF Acc	0,00	0,00	0,30
LU0496786574	MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Dist EUR	0,00	0,00	0,15
LU0602539271	Nordea 1-Emerging Stars Equity BI-EUR	0,00	0,00	0,85
LU0226954369	Robeco CGF-R.BP US Premium Eq. Class I USD	0,00	0,00	0,70
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Distributing	0,00	0,00	0,07
LU0571085686	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. I capit. USD	0,00	0,00	0,83
IE00BJZ2DD79	Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0411078552	Xtr.S&P 500 2x Lev.Daily Swap 1C	0,00	0,00	0,40

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppeneigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### MEAG GlobalChance DF

#### Sonstige Erträge

Erträge aus Schadensfall	EUR	19.973,77
--------------------------	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-121.853,29
---------------	-----	-------------

**Transaktionskosten EUR 1.493,15.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-



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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht MEAG MM-Fonds 100 zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG MM-Fonds 100 investiert überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Dabei werden Anleihen öffentlicher Aussteller (unter anderem Staats- und Kommunalanleihen), gedeckte Anleihen und Unternehmensanleihen bevorzugt. Aktien großer europäischer Unternehmen werden je nach Markteinschätzung bis zu 30 Prozent beigemischt, die Aktie der Münchener Rück wird dabei mit ca. 10 Prozent berücksichtigt. Das Fondsmanagement darf für den Investmentfonds Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzträgen einsetzen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in die europäischen Renten- und Aktienmärkte.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von 0,51 Prozent, stiegen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen bereits zu Beginn des Geschäftsjahres an. Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges, der Abhängigkeit von russischen Energieimporten Europas und der räumlichen Nähe zu Russland sowie der kräftig anziehenden Zinsen und Inflationsraten wurde der Aufwärtstrend der Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit angetrieben. Daneben stiegen auch die Renditen portugiesischer sowie irischer Staatspapiere und noch kräftiger die Renditen italienischer und griechischer Staatsanleihen jeweils gleicher Laufzeit an. Im Gegenzug führte der signifikante Zinsanstieg zu den stärksten Kursverlusten seit gut zwanzig Jahren und zog deutliche Portfolioanpassungen der Marktteilnehmer nach sich, die diesen Abwärtstrend noch intensivierten. Angesichts dieser historischen besonderen Situation verbuchten vor allem Anleihen einen sehr starken Zinsanstieg am langen Ende der Zinsstrukturkurve. Auch Staatspapiere erstklassiger Bonität, wie zum Beispiel deutsche Staatsanleihen, korrigierten stark wie noch nie so schnell zuvor in diesem Ausmaß. Das zögerliche Handeln von Notenbanken trieb neben den durch den Ukraine-Krieg explodierenden Energiepreisen die Inflationsraten. Die Europäische Zentralbank (EZB) begann erst im Sommer mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen, als die Teuerungsrate im Euroraum bereits bei gut 9 Prozent notierte – also deutlich jenseits des Inflationszieles der EZB von zwei Prozent. Die EZB hob in sechs Zinsschritten von 0 auf 3,5 Prozent die Leitzinsen in Europa an. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere verzeichneten nach einer temporären Abwärtsbewegung einen sehr deutlichen Anstieg. Anfang August notierten die Renditen der zehnjährigen deutschen Staatsanleihe noch bei gut 0,7 Prozent und stiegen bis Ende Oktober auf über 2,4 Prozent an. Die Renditeaufschläge der europäischen Staatsanleihen der Peripherie stiegen in diesem Zeitraum ebenfalls an, sodass sich beispielsweise die Renditen der Staatspapiere griechischer Provenienz mit zehnjähriger Laufzeit in dieser Periode nahezu verdoppelten. Die Renditen der zehnjährigen Staatsanlei-

hen deutscher Provenienz stiegen am Anfang des Kalenderjahres 2023 an und erreichten zum Anfang März 2023 mit gut 2,75 Prozent den Höchststand der Berichtsperiode. Zum Ende des Berichtszeitraumes notierten die Renditen um 179 Basispunkte höher bei 2,30 Prozent. Der EURO STOXX 50 gewann stichtagsbezogen dennoch um 10,6 Prozent an Wert.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 wurde der Rentenanteil stichtagsbezogen von 54,06 auf 68,74 Prozent deutlich angehoben. Im Rentenportfolio erhöhte das Fondsmanagement im Geschäftsjahr den Anteil an gedeckten verzinslichen Wertpapieren kräftig von 25,72 auf 38,50 Prozent sowie leicht den Bestand an Anleihen öffentlicher Emittenten von 28,01 auf 29,98 Prozent. Vor dem Hintergrund der kräftigen Zinsanhebungen der Zentralbanken können Anleger auch im kürzeren Laufzeitenbereich von höheren Renditen von über drei Prozent profitieren. Aufgrund der invertierten Zinsstrukturkurve wurden innerhalb der gedeckten Anleihen verzinsliche Wertpapiere im kurzen und mittleren Laufzeitenbereich bevorzugt. Dabei konzentrierte sich das Fondsmanagement bei den Neuinvestments auf hochliquide, gedeckte Wertpapiere bester Bonität und nahm vereinzelt an attraktiven Neuemissionen teil. Innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten bevorzugte das Fondsmanagement Staatspapiere der europäischen Kernzone und gewichtete beispielsweise die Bestände an Staatsanleihen deutscher und belgischer Provenienz höher. Daneben wurde der Anteil an spanischen Staatsanleihen ebenfalls aufgestockt.

Das Fondsmanagement ermäßigte innerhalb des Bestandes an Anleihen öffentlicher Emittenten das Engagement in Staatspapiere deutscher und niederländischer Provenienz und veräußerte vollständig den Bestand an Staatsanleihen slowenischer Herkunft. Der Anteil der italienischen Staatspapiere am Gesamtportfolio sank in der Stichtagsbetrachtung ebenfalls. Die Anzahl der Staatspapiere italienischer Herkunft mit unterschiedlichen Kupons und Restlaufzeiten wurde jedoch im Geschäftsjahr ausgeweitet. Auch die Anzahl an Staatspapieren spanischer Provenienz mit unterschiedlichen Kupons und Restlaufzeiten erhöhte sich in der Stichtagsbetrachtung, der Anteil am Gesamtportfolio spanischer Staatspapiere blieb aber stichtagsbezogen nahezu unverändert. Das Fondsmanagement erhöhte das Engagement in Staatsanleihen französischer Herkunft in der Berichtsperiode hingegen deutlich. Innerhalb des ebenfalls ermäßigten Bestandes an gedeckten verzinslichen Wertpapieren nahm das Fondsmanagement im Berichtszeitraum dennoch an attraktiven Neuemissionen teil. Dabei zeichnete das Fondsmanagement unter anderem Anleihen des kanadischen Kreditinstitutes Toronto-Dominion Bank und der spanischen Santander Bank.

Im Geschäftsjahr sank der Aktienanteil stichtagsbezogen von 37,25 auf 31,17 Prozent. Innerhalb des leicht niedriger gewichte-

ten Aktienportfolios gab es auf Einzeltitelebene im Geschäftsjahr einzelne Umschichtungen. Das Fondsmanagement baute in der Berichtsperiode einen Bestand an Titeln des niederländischen Telekommunikationskonzerns Koninklijke KPN auf. KPN hat im klassischen Firmengeschäft (B2B-Geschäft) die Wende hinter sich, das Umsatzwachstum in diesem Sektor ist hauptsächlich auf eine starke und anhaltende Leistung bei kleinen und mittleren Unternehmen zurückzuführen. Im Bereich der Luxuskonsumgüter erfolgte eine Höhergewichtung des Bestandes an LVMH-Aktien aus dem Konsumgütersegment. Zur LVMH-Gruppe gehören weltweit bekannte Marken, wie beispielsweise Moët-Champagner, Louis Vuitton, Bulgari, Dior oder Hennessy-Cognac. Der Kurs der LVMH-Aktie dürfte von der Öffnung Chinas nach dem Corona-Lockdown verstärkt profitieren. In China dürfte angesichts des Programmes „Wohlstand für alle“ die Mittelschicht stärker als bisher wachsen. Das dürfte sich auch auf die Nachfrage nach beispielsweise modischen Luxusgütern und folglich Titeln dieser Unternehmen positiv auswirken. Im Chemiesegment veräußerte das Fondsmanagement aufgrund der Turbulenzen am europäischen Gasmarkt vollständig den Bestand an BASF-Titeln. BASF verlagert einen Teil seiner energieintensiven Produktion dauerhaft nach China. Dort werden nun in nächster Zeit gut zehn Milliarden Euro investiert. Die frei gewordenen Mittel wurden in weniger zyklische Chemiewerte reinvestiert. So erfolgte der Kauf von Symrise-Aktien, eines Chemiespezialisten im Bereich Duft- und Geschmacksstoffe. Innerhalb des Finanzbereiches erfolgten im Berichtszeitraum Zukäufe von Aktien der Deutschen Börse – das Fondsmanagement erachtet das Unternehmen als ein Topinvestment in diesem Segment. Daneben wurde das Engagement in BNP-Titeln erhöht. Von dem deutlich gestiegenen Zinsumfeld dürften zahlreiche Kreditinstitute profitieren. Daneben erfolgten Zukäufe von Aktien der Beteiligungsgesellschaft Prosus, angesichts der zuletzt nach Einschätzung des Fondsmanagements zu kräftigen Kursrückgängen der Aktien dieses Unternehmens. Innerhalb des Gesundheitssektors trennte sich das Fondsmanagement aufgrund struktureller Probleme des Unternehmens von seinem Bestand an Fresenius-Titeln. Im Versorgersegment ermäßigte das Fondsmanagement den Bestand an Aktien des Energieanbieters Corporacion Acciona Energias. Zu den größten Aktienpositionen im Portfolio zählten per Ende März 2023 Münchener Rück (7,32 Prozent), ASML (2,48 Prozent) und TotalEnergies (1,27 Prozent).

Der MEAG MM-Fonds 100 erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von –1,90 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (42,00 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 28,00 % IBOXX Euro Coll. all mats. – TR; 20,50 % MSCI EMU ESG Leaders) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –2,23 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten waren die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die globalen Zentralbanken mussten aufgrund

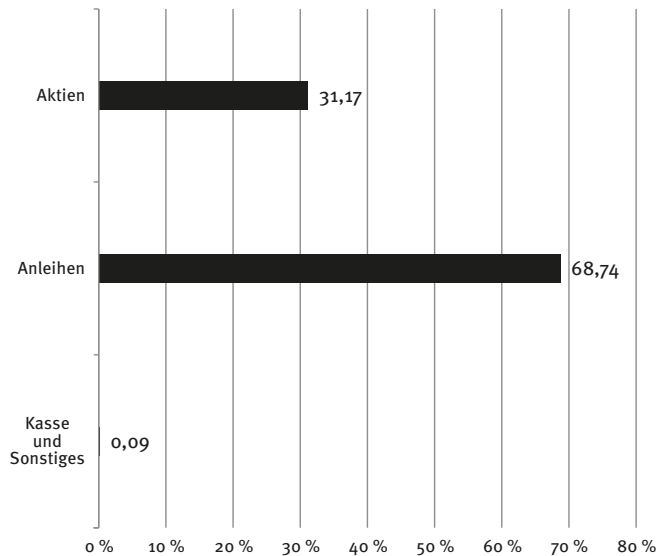
der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlebten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden.

Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,61 Euro ausgeschüttet.

Die Renditen europäischer Anleihen sind auf ein langfristig attraktives Zinsniveau zurückgekehrt. Für zehnjährige deutsche Staatspapiere gibt es wieder positive Renditen, das war seit Längerem nicht mehr der Fall. Die Notenbanken dürften zukünftig einen stärkeren Fokus auf aktuelle ökonomische Daten richten und die Inflationsraten sowie nachgelagert den Arbeitsmarkt noch intensiver im Blick behalten. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und damit die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Das oberste Ziel der Zentralbanken ist es, die Preisniveaustabilität von mittelfristig zwei Prozent zu erreichen und auf diesem Wege notfalls die Wirtschaftsaktivität etwas stärker abzu-bremsen. Die Märkte haben die bisherigen und die nächsten Leitzinsschritte bereits zum großen Teil eingepreist. Werden die Zinserhöhungen in der erwarteten Form erfolgen, dann dürften sich die Marktreaktionen an den europäischen Rentenmärkten in Grenzen halten. Geopolitische Unsicherheiten aufgrund des Ukraine-Krieges, schwache Wirtschaftsdaten und ein eingetrübtes Gesamtumfeld für Rentenmärkte könnten die Nachfrage nach beispielsweise europäischen Peripherieanleihen eher dämpfen. Bei einem solchen eher risikoaversen Szenario könnte die Nachfrage nach sichereren europäischen Staatspapieren, wie beispielsweise den deutschen zehnjährigen Staatsanleihen, dennoch generell zunehmen. Grundsätzlich dürfte das attraktivere Renditeniveau an Rentenmärkten die Nachfrage nach europäischen Staatspapieren bei moderat sinkenden Inflationsraten, weiterhin kontraktivem Zentralbankkurs und gleichzeitig robusten Wirtschaftsdaten erhöhen.

**Portfoliostruktur zum 31.03.2023**

Angaben in % und ohne Berücksichtigung von Derivaten

**Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum****Adressenausfallrisiken**

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von AA2 (internes MEAG Rating). Mit einem Rentenportfolioanteil von 100 Prozent bildeten Ende März 2023 Papiere guter bis bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Markturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering.

**Zinsänderungsrisiken**

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 6,11 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren hoch.

**Marktpreisrisiken**

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,39 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

**Währungsrisiken**

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds sowohl im Renten- wie auch im Aktienanteil keine offenen Währungspositionen aus. Alle Wertpapiere lauteten auf Euro, sodass kein Währungsrisiko bestand.

**Liquiditätsrisiken**

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

**Operationelle Risiken**

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem mit schriftlich dokumentierten Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

**Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

Gewinne		Prozent	
aus Aktien	EUR	1.138.951,95	94,69%
aus Renten	EUR	69,98	0,01%
aus Devisen	EUR	220,95	0,02%
aus Derivate	EUR	63.637,24	5,29%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>1.202.880,12</b>	<b>100,00%</b>
Verluste		Prozent	
aus Aktien	EUR	-163.616,53	28,95%
aus Renten	EUR	-110.433,99	19,54%
aus Devisen	EUR	0,13	0,00%
aus Bezugsrechte	EUR	-9,35	0,00%
aus Derivate	EUR	-291.020,66	51,50%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-565.080,40</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>637.799,72</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

**Sorgfaltspflicht hinsichtlich wichtigster nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investmententscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts, „PAI“) war im Berichtszeitraum kein Bestandteil der verbindlichen Anlagestrategie des MEAG MM-Fonds 100; während des Berichtszeitraums wurde den PAI seitens der MEAG jedoch im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten des Anlageprozesses (Auswahl und laufende Überwachung im Ermessen der Portfoliomanager der MEAG) Rechnung getragen. Zu diesem Zweck wurden den Portfoliomanagern hinsichtlich bestimmter Anlageinstrumente in der Investment Management Plattform der MEAG PAI Daten angezeigt. Über die PAI Rohdaten hinausgehend erhielten die Portfoliomanager weitere Informationen und Schulungen zu PAI, um ihnen insoweit eine informierte Investmententscheidung zu ermöglichen.

## Das Wichtigste in Kürze

### Sondervermögen MEAG MM-Fonds 100

ISIN	DE0009782722
Auflagedatum	02.11.1979
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 0,50 %, zzt. 0,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Es wird kein Ausgabeaufschlag erhoben
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	15.198.853,83 €
Umlaufende Anteile	299.487,148
Anteilwert	50,75€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,61 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	0,64 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

# Vermögensübersicht MEAG MM-Fonds 100

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>15.249.809,90</b>	<b>100,34</b>
1. Aktien		4.737.512,18	31,17
- Dienstleistungssektor	EUR	300.097,04	1,97
- Energieversorger	EUR	362.937,58	2,39
- Finanzdienstleister	EUR	1.726.972,72	11,36
- Gesundheit	EUR	149.507,44	0,98
- Immobilien	EUR	21.021,00	0,14
- Industrie	EUR	405.055,41	2,67
- Konsumgüter	EUR	569.027,42	3,74
- Rohstoffe	EUR	247.876,72	1,63
- Technologie	EUR	615.446,02	4,05
- Telekommunikation	EUR	113.394,95	0,75
- Versorger	EUR	226.175,88	1,49
2. Anleihen		10.448.382,58	68,74
- ABS/MBS/CDO	EUR	40.367,86	0,27
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	4.555.907,72	29,98
- Gedeckte Anleihen	EUR	5.852.107,00	38,50
3. Derivate		-6.900,00	-0,05
4. Bankguthaben		251,05	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände		70.564,09	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-50.956,07</b>	<b>-0,34</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.956,07	-0,34
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>15.198.853,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung MEAG MM-Fonds 100

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.185.894,76</b>	<b>99,91</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.737.512,18</b>	<b>31,17</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	234	0	110	EUR 162,7800	38.090,52	0,25
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	1.198	762	564	EUR 31,4900	37.725,02	0,25
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl.		STK	817	345	386	EUR 154,2000	125.981,40	0,83
NL0000235190	Airbus SE		STK	498	0	234	EUR 123,2800	61.393,44	0,40
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.		STK	304	0	465	EUR 71,9800	21.881,92	0,14
DE0008404005	Allianz SE		STK	664	0	312	EUR 212,8000	141.299,20	0,93
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	602	0	283	EUR 625,2000	376.370,40	2,48
FR0000120628	AXA S.A.		STK	2.378	0	1.118	EUR 28,1650	66.976,37	0,44
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	12.913	0	6.065	EUR 3,4260	44.239,94	0,29
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	464	0	218	EUR 58,7200	27.246,08	0,18
FR0000131104	BNP Paribas S.A.		STK	1.998	824	0	EUR 55,2100	110.309,58	0,73
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA		STK	1.360	2.000	640	EUR 28,1450	38.277,20	0,25
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	680	1.000	2.265	EUR 52,3200	35.577,60	0,23
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R		STK	883	0	415	EUR 35,7600	31.576,08	0,21
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	307	0	0	EUR 31,1100	9.550,77	0,06
FR0000120644	Danone S.A.		STK	759	0	357	EUR 57,3100	43.498,29	0,29
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE		STK	809	0	381	EUR 37,8750	30.640,88	0,20
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	600	0	0	EUR 31,3700	18.822,00	0,12
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	380	229	179	EUR 179,4500	68.191,00	0,45
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	1.508	1.517	709	EUR 43,0900	64.979,72	0,43
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	2.597	0	1.220	EUR 22,3500	58.042,95	0,38
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	13.340	0	6.265	EUR 5,6270	75.064,18	0,49
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	562	0	265	EUR 166,0000	93.292,00	0,61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG		STK	1.645	0	0	EUR 19,3600	31.847,20	0,21
FR0010040865	Gecina S.A.		STK	220	0	104	EUR 95,5500	21.021,00	0,14
DE0006047004	HeidelbergCement AG		STK	242	0	722	EUR 67,2600	16.276,92	0,11
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	372	0	175	EUR 76,8600	28.591,92	0,19
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	7.740	488	3.636	EUR 11,4850	88.893,90	0,58
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	500	0	0	EUR 30,9000	15.450,00	0,10
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	816	0	384	EUR 37,6800	30.746,88	0,20
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	7.338	0	3.446	EUR 10,9300	80.204,34	0,53
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	17.655	0	8.291	EUR 2,3680	41.798,21	0,28
NL0014332678	JDE Peet's N.V.		STK	436	0	0	EUR 26,8200	11.693,52	0,08
FR0000121485	Kering S.A.		STK	92	0	44	EUR 600,0000	55.200,00	0,36
IE0004906560	Kerry Group PLC		STK	287	0	0	EUR 91,8400	26.358,08	0,17
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	311	0	0	EUR 108,7000	33.805,70	0,22
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	17.000	17.000	0	EUR 3,2560	55.352,00	0,36



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
FR0000120321	L'Oreal S.A. <sup>2)</sup>		STK	276	115	130	EUR	411,2500	113.505,00	0,75	
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		STK	250	114	0	EUR	844,4000	211.100,00	1,39	
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	417	0	197	EUR	70,7800	29.515,26	0,19	
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	3.450	354	3.404	EUR	322,5000	1.112.625,00	7,32	
FI0009013296	Neste Oyj		STK	1.070	0	503	EUR	45,4300	48.610,10	0,32	
NL0010773842	NN Group N.V.		STK	1.126	0	529	EUR	33,4600	37.675,96	0,25	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	945	508	444	EUR	71,9400	67.983,30	0,45	
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	4.328	4.925	2.033	EUR	14,1850	61.392,68	0,40	
DE0007037129	RWE AG		STK	773	0	364	EUR	39,6400	30.641,72	0,20	
FI0009003305	Sampo OYJ		STK	544	800	256	EUR	43,4800	23.653,12	0,16	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	289	426	563	EUR	100,2400	28.969,36	0,19	
DE0007164600	SAP SE		STK	1.531	0	719	EUR	116,0600	177.687,86	1,17	
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	680	0	320	EUR	153,6800	104.502,40	0,69	
LU0088087324	SES S.A. ADR		STK	4.557	0	2.141	EUR	6,0380	27.515,17	0,18	
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	2.288	3.363	1.075	EUR	26,4900	60.609,12	0,40	
DE0007236101	Siemens AG		STK	564	0	818	EUR	149,2600	84.182,64	0,55	
DE000SYM9999	Symrise AG		STK	304	447	143	EUR	100,2000	30.460,80	0,20	
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	3.538	0	1.662	EUR	54,3600	192.325,68	1,27	
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.195	0	562	EUR	47,6900	56.989,55	0,37	
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.039	0	489	EUR	23,3050	24.213,90	0,16	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	126	0	1.538	EUR	30,9500	3.899,70	0,03	
FR0000127771	Vivendi SE		STK	1.528	0	0	EUR	9,3000	14.210,40	0,09	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	335	0	158	EUR	116,3500	38.977,25	0,26	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>10.448.382,58</b>	<b>68,74</b>	
BE0000352618	0.000% Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)		EUR	100	0	0	%	78,5110	78.510,80	0,52	
DE0001030732	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne		EUR	300	0	0	%	83,2300	249.688,50	1,64	
DE0001102572	0.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)		EUR	100	0	0	%	51,4910	51.491,00	0,34	
DE0001141851	0.000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.185 v.2022(27)		EUR	300	300	0	%	90,9470	272.841,00	1,80	
FR0013508470	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(26)		EUR	220	0	0	%	92,6080	203.737,60	1,34	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	200	0	0	%	79,2050	158.410,00	1,04	
FR0014007L00	0.000% Frankreich EO-OAT 2022(32)		EUR	200	0	0	%	77,8340	155.668,00	1,02	
IT0005454050	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)		EUR	100	0	100	%	97,4430	97.442,50	0,64	
BE0002707884	0.000% KBC Bank N.V. EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 20(25) <sup>2)</sup>		EUR	200	0	0	%	91,6600	183.320,60	1,21	
ES00000012K38	0.000% Spanien EO-Bonos 2022(25)		EUR	130	30	0	%	93,9880	122.184,40	0,80	
FR0013459047	0.010% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2019(26)		EUR	200	0	0	%	89,1240	178.248,20	1,17	
DE000A289PC3	0.010% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1229 20(25)		EUR	100	0	0	%	92,4250	92.424,80	0,61	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
DE000HCBoBH9	0.010% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(27) DIP S.2746		EUR	100	0	0 %	88,5930	88.592,90	0,58
XS2430951744	0.125% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)		EUR	100	0	0 %	88,3520	88.351,80	0,58
DE000LB2ZSM3	0.125% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v. 22(29)		EUR	100	0	0 %	83,4830	83.483,00	0,55
XS2456253082	0.250% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)		EUR	200	0	0 %	93,8790	187.757,40	1,24
FR0013399110	0.250% Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(24)		EUR	300	300	0 %	96,6310	289.891,50	1,91
IT0005433690	0.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)		EUR	200	0	100 %	85,1180	170.235,00	1,12
XS1967590180	0.250% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)		EUR	200	200	0 %	96,7950	193.590,20	1,27
BE0000354630	0.350% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)		EUR	140	0	0 %	79,5920	111.428,80	0,73
DE000A14KKM9	0.375% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]		EUR	100	0	0 %	91,9090	91.909,40	0,60
XS1948598997	0.375% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)		EUR	300	300	0 %	92,0630	276.188,40	1,82
XS1935204641	0.500% ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Mortg.Cov.MTN 19(24)		EUR	100	300	200 %	97,6470	97.647,00	0,64
FR0013515806	0.500% Frankreich EO-OAT 2020(40)		EUR	200	0	0 %	65,0960	130.192,00	0,86
DE000MHB17J8	0.500% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)		EUR	100	0	0 %	92,2010	92.200,80	0,61
ES0000012F76	0.500% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)		EUR	50	0	0 %	84,0260	42.013,00	0,28
XS1588284056	0.500% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)		EUR	100	0	0 %	97,1700	97.170,30	0,64
XS1791443440	0.625% Bank of IreL.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)		EUR	200	0	0 %	94,6990	189.398,00	1,25
DE000DL19T67	0.625% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(25)		EUR	100	0	0 %	93,8570	93.856,90	0,62
DE000A2GSLV6	0.625% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15283 v.18(27)		EUR	200	200	0 %	89,6840	179.368,40	1,18
DE000A2YNWA1	0.625% ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(29)		EUR	200	0	0 %	86,9820	173.963,20	1,14
ES0000012K20	0.700% Spanien EO-Bonos 2022(32)		EUR	380	0	0 %	80,5730	306.178,92	2,01
DE000BLB6JH4	0.750% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.19(29)		EUR	200	0	0 %	87,9210	175.842,80	1,16
XS2446284783	0.750% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)		EUR	200	0	0 %	88,2120	176.423,60	1,16
XS2449505820	0.750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bds 2022(32)		EUR	200	0	0 %	81,8120	163.623,00	1,08
FR0013480613	0.750% Frankreich EO-OAT 2020(52)		EUR	100	0	0 %	54,6370	54.637,00	0,36
NL0012818504	0.750% Niederlande EO-Anl. 2018(28)		EUR	70	0	0 %	91,2960	63.907,20	0,42
BE0000345547	0.800% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85 <sup>2)</sup>		EUR	250	0	0 %	91,2020	228.005,50	1,50
ES0000012I24	0.850% Spanien EO-Bonos 2021(37)		EUR	300	0	0 %	69,5440	208.632,00	1,37
XS2461741212	0.864% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)		EUR	100	0	0 %	90,6800	90.680,20	0,60
DE000LB06CF2	0.875% Landesbank Baden-Württemberg OPF-MTN. S.753 v.15(25)		EUR	100	0	0 %	94,4760	94.476,00	0,62
IT0005466013	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(32)		EUR	400	0	0 %	77,1160	308.463,60	2,03
XS2464091029	1.000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)		EUR	100	0	0 %	87,9590	87.959,40	0,58
XS2466426215	1.125% Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)		EUR	100	100	0 %	91,8430	91.843,30	0,60

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
FR0013296159	1.250% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(32)		EUR	100	0	0 %	83,8890	83.888,50	0,55
FR0013313582	1.250% Frankreich EO-OAT 2017(34)		EUR	100	100	0 %	83,8850	83.885,00	0,55
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749		EUR	100	100	0 %	95,4970	95.497,30	0,63
ES0000012A89	1.450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)		EUR	100	100	0 %	93,7640	93.764,00	0,62
FR0013345485	1.500% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2018(38)		EUR	200	0	0 %	77,8660	155.731,40	1,02
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50)		EUR	100	0	0 %	69,6870	69.687,00	0,46
AT0000A1K9F1	1.500% Österreich, Republik EO- Bundesanl. 2016(47)		EUR	125	0	0 %	74,5370	93.171,25	0,61
DE000A3MP684	1.625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 1248 22(31)		EUR	100	100	0 %	89,6830	89.682,90	0,59
IT0005413171	1.650% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)		EUR	300	0	0 %	85,5440	256.632,30	1,69
FR001400AJW4	1.750% BPCE SFH EO-Med.- T.Obl.Fin.Hab.2022(32)		EUR	200	200	0 %	88,2640	176.528,60	1,16
LU2475494477	1.750% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bds 2022(42)		EUR	50	50	0 %	80,0320	40.016,15	0,26
IT0005246340	1.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)		EUR	150	150	0 %	98,5710	147.856,50	0,97
DE0001135481	2.500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)		EUR	60	60	0 %	101,7990	61.079,40	0,40
FI4000046545	2.625% Finnland, Republik EO-Bds 2012(2042)		EUR	50	50	0 %	94,3390	47.169,45	0,31
BE0000356650	2.750% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)		EUR	50	50	0 %	93,8160	46.907,85	0,31
FR001400F281	3.000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2023(30)		EUR	400	400	0 %	98,8030	395.212,40	2,60
DE000A30V2Vo	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)		EUR	100	100	0 %	99,4080	99.407,50	0,65
DE000A30VG92	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(27)		EUR	400	400	0 %	99,3340	397.336,40	2,61
DE000SCBo047	3.000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)		EUR	100	100	0 %	98,5010	98.500,70	0,65
XS2123018173	3.088% Domi 2020-1 B.V. EO-FLR Nts 2020(25/52) CLA <sup>3)</sup>		EUR	100	0	0 %	99,4460	40.367,86	0,27
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)		EUR	200	200	0 %	99,2200	198.440,80	1,31
FR001400F091	3.125% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)		EUR	200	200	0 %	99,4930	198.986,40	1,31
BE0000358672	3.300% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54)		EUR	150	150	0 %	97,9320	146.898,00	0,97
XS2597408272	3.715% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(30)		EUR	200	200	0 %	101,9540	203.908,00	1,34
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	100	100	0 %	100,7750	100.775,00	0,66
ES00000124W3	3.800% Spanien, Königreich EO- Bonos 2014(24)		EUR	300	300	0 %	100,9240	302.772,00	1,99
IT0005363111	3.850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(49)		EUR	100	0	0 %	91,8570	91.856,50	0,60
ES00000124H4	5.150% Spanien, Königreich EO- Bonos 2013(44)		EUR	50	50	0 %	121,0910	60.545,50	0,40
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.185.894,76	99,91

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-6.900,00	-0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	-6.900,00	-0,05
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-6.900,00	-0,05
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-5				-6.900,00	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	251,05	0,00
<b>Bankguthaben</b>							EUR	251,05	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	251,05	0,00
			USD	272,75		%	100,0000	251,05	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	70.564,09	0,46
Dividendenansprüche			EUR	3.132,44				3.132,44	0,02
Quellensteuerrückstellungsansprüche			EUR	6.735,70				6.735,70	0,04
Variation Margin			EUR	6.900,00				6.900,00	0,05
Zinsansprüche			EUR	53.795,95				53.795,95	0,35
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	-24,30	0,00
<b>EUR - Kredite</b>							EUR	-24,30	0,00
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	-24,30		%	100,0000	-24,30	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-50.931,77	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>4)</sup>			EUR	-15.087,37				-15.087,37	-0,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-35.844,40				-35.844,40	-0,24
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	15.198.853,83	100,00
<b>Anteilwert MEAG MM-Fonds 100</b>							EUR	50,75	
<b>Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100</b>							STK	299.487,148	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023				
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.	STK	0	1.500
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	1.660
IE0001827041	CRH PLC	STK	0	400
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	19	19
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	750
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	0	1.301
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	1.683
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	270
DE0006632003	MorphoSys AG	STK	0	335
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	3.600
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	0	350
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktie	STK	0	264
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0013415627	0.000% Frankreich EO-OAT 2019(25)	EUR	0	200
FR0013515715	0.010% Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	EUR	0	100
DE0001102465	0.250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	EUR	0	205
DE000A2GSLF9	0.250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15277 v.18(23)	EUR	0	200
DE000DHY4614	0.250% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.461 v.16(23)	EUR	0	100
FR0013231081	0.325% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(23)	EUR	0	300
DE000HSH6K16	0.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(23) SER.2693	EUR	0	100
ES0413900384	0.750% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	0	300
IT0005121592	0.875% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	EUR	0	400
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR	0	110
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.22(25)	EUR	100	100
DE000A3MP684	1.625% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 22(31)	EUR	100	100
FR0011486067	1.750% Frankreich EO-OAT 2013(23)	EUR	0	200
FR001400F281	3.000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	EUR	400	400
DE000A30VG92	3.000% Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	EUR	400	400
DE000SCBo047	3.000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	EUR	100	100
ES0413211A75	3.125% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2023(27)	EUR	200	200
FR001400F091	3.125% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	EUR	200	200
XS2597905905	3.750% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	100	100
IT0004898034	4.500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23)	EUR	0	80
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	11.190	11.190
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.888	10.888

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
FR0000121261	Cie Génle Éts Michelin SCpA	STK	0	500
ES0144583277	Iberdrola S.A.	STK	186	186
ES0144583269	Iberdrola S.A.	STK	302	302

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			7.359
EURO STOXX 50)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) MEAG MM-Fonds 100  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	108.990,63
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	120.388,79
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.877,76
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	55.314,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.273,70
6.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-16.348,63
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.283,58
8.	Sonstige Erträge	5.215,13
<b>Summe der Erträge</b>		<b>277.427,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-92,08
2.	Verwaltungsvergütung	-74.695,99
3.	Verwahrstellenvergütung	-4.888,97
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.875,50
5.	Sonstige Aufwendungen	-6.512,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-96.064,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>181.362,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.202.880,12
2.	Realisierte Verluste	-565.080,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>637.799,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>819.162,61</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-539.439,66
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-669.546,55
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.208.986,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-389.823,60</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>17.219.836,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-182.549,22
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.474.855,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60.575,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.535.430,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		26.244,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-389.823,60
davon nicht realisierte Gewinne	-539.439,66	
davon nicht realisierte Verluste	-669.546,55	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15.198.853,83</b>



**Verwendung der Erträge des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.180.157,51</b>	<b>3,94</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	360.994,90	1,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	819.162,61	2,74
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>997.470,35</b>	<b>3,33</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	997.470,35	3,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>182.687,16</b>	<b>0,61</b>
1. Endausschüttung	182.687,16	0,61
a) Barausschüttung	182.687,16	0,61

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre MEAG MM-Fonds 100**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	15.198.853,83	50,75
31.03.2022	17.219.836,91	52,33
31.03.2021	18.765.626,53	55,41
31.03.2020	17.092.376,93	50,36

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MEAG MM-Fonds 100

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	215.752,50
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas S.A.		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
IBOXX EUR SOVEREIGN EZONE ALL MATS TR		42,00%
IBOXX EUR COLL ALL MATS TR		28,00%
MSCI EMU ESG Leaders Net TR		20,50%
Aktie als Index: MUNICH RE TR		9,50%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,71%
größter potenzieller Risikobetrag		3,84%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,28%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	103,01
--	--------

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### Sonstige Angaben

Anteilwert MEAG MM-Fonds 100	EUR	50,75
Umlaufende Anteile MEAG MM-Fonds 100	STK	299.487,148

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote MEAG MM-Fonds 100

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,64 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

MEAG MM-Fonds 100		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuererstattung	EUR	5.041,52
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Depotgebühren	EUR	-1.567,03
Gebühren Proxy Voting	EUR	-2.691,78

**Transaktionskosten EUR 5.379,78.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG MM-Fonds 100 - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Robust zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Robust investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Es erfolgt eine defensive Ausrichtung der verschiedenen Anlageklassen, die Aktienquote beträgt meist bis zu 30 Prozent (zulässig zwischen 0 und 50 Prozent). Besonderer Fokus wird auf das Risikomanagement gelegt, um moderate Schwankungen der Anteilpreise zu erreichen. Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittelfristig ein Wertzuwachs mit soliden Ertragschancen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem die Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus weiter an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun

Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Diesem Anstieg des MSCI World in lokaler Währung folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World in lokaler Währung seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stichtagsbezogen um 7,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,51 auf 2,30 Prozent an, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 2,33 auf 3,48 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 18 und 24 Prozent. Ausgehend von gut 24 Prozent, erfolgte bereits zu Beginn der Berichtsperiode angesichts der Turbulenzen aufgrund des Ukraine-Krieges und der Preisschwankungen an den Gas- und Energiemärkten eine Reduktion der Quote auf gut 20 Prozent. Ab dem Herbst 2022 deutete sich an den Aktienmärkten eine graduelle Entspannung an, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds auf über 24 Prozent erhöhte. Im weiteren Verlauf bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen 18 und 24 Prozent und lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei ca. 19 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Geschäftsjahr in eher engeren Bandbreiten zwischen 57 und 87 Prozent. Ausgehend von 70 Prozent, wurde die Rentenquote nach einer anfänglichen Seitwärtsbewegung auf 57 Prozent ermäßigt. Ab dem Herbst 2022 wurde mit der Entspannung an den Rentenmärkten die Rentenquote deutlich auf über 80 Prozent angehoben, um an der freundlichen Marktstimmung zu partizipieren. Ab Ende Januar 2023 wurde die Rentenquote ermäßigt – sie notierte zum Berichtsstichtag bei 62 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des finnischen Konzerns Neste Oyj. Das Unternehmen ist der weltweit größte Produzent von erneuerbarem Flugzeugtreibstoff sowie Diesel und bietet erneuerbare Lösungen bei Rohstoffen für die Kunststoff- und Chemieindustrie.



Das Unternehmen treibt zudem die Entwicklung des chemischen Recyclings voran, um das Problem des Plastikmülls zu bewältigen. Das Thema Wiederverwertung dürfte vor dem Hintergrund knapperer Ressourcen und tendenziell teurer Energie ein wichtiger Baustein für eine nachhaltige Zukunft sein. Zudem strebt Neste Oyj danach, seine Ö Raffinerie in Porvoo, Finnland, bis zum Jahr 2030 zur nachhaltigsten Raffinerie Europas umzugestalten. Das Fondsmanagement gewichtete den Bestand an Aktien des britischen Unternehmens National Grid im Portfolio höher. Das Unternehmen ist in Großbritannien und den USA im Bereich Energieversorgung tätig und bietet Innovationsideen zu einer Umgestaltung des Energiesystems hin zu einer nachhaltigen Energieversorgung. Innerhalb des Industriesegments erfolgte ein Neuengagement in Titel des finnischen Unternehmens UPM Kymmene. Der Konzern gehört in dem Sektor Papier- und Zellstoffindustrie weltweit zu den führenden Unternehmen. Nach stärkeren Kursrückschlägen gewichtete das Fondsmanagement den Bestand an CRH-Aktien höher, einem irischen Baustoffproduzenten. Im zyklischen Chemiesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des schweizerischen Spezialchemie-Unternehmens Clariant und des französischen Gase-Produzenten Air Liquide. Angesichts des deutlich angestiegenen und attraktiveren Zinsumfeldes erfolgten Zukäufe von Aktien der Kreditinstitute Deutsche Bank, BNP Paribas und Nordea Bank. Auf der Verkaufsseite waren die Chemieunternehmen Evonik Industries, Covestro und Linde. Daneben trennte sich das Fondsmanagement auch von Aktien des Reisekonzerns TUI und des Anbieters für Softwarelösungen Teamviewer.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen auch bei Anleihen der europäischen Kernzone, veräußerte das Fondsmanagement Staatspapiere von Ländern der europäischen Peripherie. In diesem Zusammenhang beendete das Fondsmanagement beispielsweise sein Engagement in Staatsanleihen polnischer und tschechischer Provenienz und reduzierte zudem den Anteil an italienischen und spanischen Staatspapieren. Außerdem nahm das Fondsmanagement an einzelnen attraktiven Neuemissionen von europäischen Unternehmensanleihen teil. Dabei präferierte man eher das kurze Ende der Zinskurve und machte sich damit die aktuelle Zinsstrukturkurve zunutze.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurde der auf kurzlaufende, europäische Unternehmensanleihen fokussierte Zielfonds iShares III-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF gekauft. Das Zinsniveau und die Renditechancen sind nach den kürzlichen Zinsanstiegen deutlich attraktiver für europäische, kurzlaufende Unternehmensanleihen. Daneben wurde die Position des auf Katastrophenanleihen ausgerichteten Zielfonds Twelve Cat Bond Fund höher gewichtet. Zukäufe erfolgten zudem auf den nachhaltigen US-Zielfonds Invesco S&P500 ESG ETF. Das Fondsmanagement ver-

äußerte hingegen beispielsweise den auf Hochzinsanleihen fokussierten Zielfonds Xtrackers II EUR H.Yield Corp.Bond. Aufgrund des deutlich höheren Zinsniveaus bieten mittlerweile auch verzinsliche Wertpapiere mit deutlich weniger Risiko ein attraktives Renditepotenzial. Verkauft wurde ferner der auf den britischen Aktienmarkt ausgerichtete Indexfonds iShares Core FTSE 100.

Der ERGO Vermögensmanagement Robust erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von –7,13 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (9,00 % STOXX Europe 600 – NR; 6,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 3,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 62,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 5,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –7,85 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten sind die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die globalen Zentralbanken mussten aufgrund der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlebten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Aktienquote liefern.

Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,82 Euro ausgeschüttet.

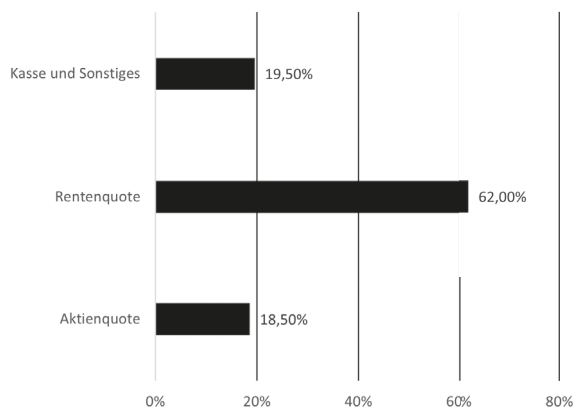
Der fulminante Jahresstart 2023 an den Kapitalmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremsst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Nach wie vor begleiten uns geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg, auch stellen hohe Inflationsraten weiterhin einen Belastungsfaktor für die Kapitalmärkte dar. Zwar sind die jüngsten Inflationszahlen rückläufig, doch ist das mittelfristige Ziel der Zentralbanken von zwei Prozent noch nicht erreicht. Für die erste Jahreshälfte 2023 rechnen Investoren daher weiterhin mit Anpassungen der Leitzinsen in Europa und den USA. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und dafür die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation und erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Risikomärkten auslösen. Begleitet wird



dies von einer positiven Entwicklung bei den Bewertungen von globalen Aktienindizes. Überraschende negative Entwicklungen in den Fundamentaldaten der Länder und Unternehmen bleiben weiterhin ein Unsicherheitsfaktor und können zu einem Anstieg der Marktvolatilitäten führen. Die hohen positiven Renditen an den Anleihemärkten sollten diese negativen Entwicklungen jedoch abmildern können. Grundsätzlich sind die Rentenmärkte aufgrund der attraktiven Renditeniveaus gut unterstützt. Diese erhöhte Nachfrage sollte trotz sinkender Inflationszahlen und robuster Wirtschaftsdaten stabil bleiben, solange die Zentralbanken die kontraktive Geldpolitik beibehalten.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 89,52 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins-

sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 4,11 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum gering. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,76 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit gut 30 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	543.333,61	0,35%
aus Renten	EUR	538.197,02	0,35%
aus Investmentanteilen	EUR	147.137.056,46	94,99%
aus Devisen	EUR	267.419,83	0,17%
aus Bezugsrechte	EUR	45,65	0,00%
aus Derivate	EUR	6.417.575,65	4,14%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>154.903.628,22</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-913.962,82	0,56%
aus Renten	EUR	-7.180.428,61	4,39%
aus Investmentanteilen	EUR	-145.825.011,61	89,16%
aus Devisen	EUR	-215.041,34	0,13%
aus Derivate	EUR	-9.427.597,58	5,76%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-163.562.041,96</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.658.413,74</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Geschäftsjahr wurden zwecks Umsetzung der Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/1253 Anpassungen in der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 vorgenommen. Es wurden die Produktmerkmale verändert und nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) sowie die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen, die sog. principle adverse impacts (= PAI), als weitere Bestandteile der verbindlichen Anlagestrategie neu aufgenommen. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Quote des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung am 1. Januar 2023 von 5 auf 8 Prozent erhöht. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes. Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Robust

ISIN	DE000A2ARYR2
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 0,95 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,00 %, zzt. 4,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	157.913.850,89 €
Umlaufende Anteile	3.370.054,252
Anteilwert	46,86€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,82 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,08 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

# Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Robust

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>158.232.742,91</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien		20.942.831,31	13,26
- Dienstleistungssektor	EUR	1.239.853,79	0,79
- Energieversorger	EUR	1.358.274,06	0,86
- Finanzdienstleister	EUR	3.696.467,46	2,34
- Gesundheit	EUR	3.290.827,58	2,08
- Immobilien	EUR	51.415,67	0,03
- Industrie	EUR	3.216.624,15	2,04
- Konsumgüter	EUR	4.324.232,25	2,74
- Rohstoffe	EUR	920.823,50	0,58
- Technologie	EUR	1.475.458,31	0,93
- Telekommunikation	EUR	597.805,41	0,38
- Versorger	EUR	771.049,13	0,49
2. Anleihen		91.124.685,72	57,71
- ABS/MBS/CDO	EUR	6.406.222,03	4,06
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	34.875.779,04	22,09
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	2.703.178,33	1,71
- Gedeckte Anleihen	EUR	7.868.736,17	4,98
- Unternehmensanleihen	EUR	39.270.770,15	24,87
3. Investmentanteile		28.502.075,04	18,05
- Rentenfonds	EUR	2.928.859,81	1,85
- Indexfonds	EUR	25.573.215,23	16,19
4. Derivate		-416.272,57	-0,26
5. Bankguthaben		16.983.467,02	10,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände		1.095.956,39	0,69
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-318.892,02</b>	<b>-0,20</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-318.892,02	-0,20
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>157.913.850,89</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Robust

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>111.585.900,38</b>	<b>70,66</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>20.473.795,39</b>	<b>12,97</b>
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	13.685	13.685	8.982	CHF 31,3700	432.542,52	0,27
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	1.240	1.240	518	CHF 33,1500	41.416,62	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	1.097	0	1.799	CHF 64,7000	71.512,24	0,05
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.850	157	0	CHF 145,9000	271.954,66	0,17
CH0012142631	Clariant AG		STK	3.787	3.787	0	CHF 15,1100	57.653,97	0,04
CH0360674466	Galenica AG		STK	408	0	0	CHF 77,3500	31.797,28	0,02
CH0030170408	Geberit AG		STK	247	0	0	CHF 509,2000	126.722,82	0,08
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	1.040	0	0	CHF 58,9000	61.718,89	0,04
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	412	0	0	CHF 53,1000	22.042,52	0,01
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	420	257	270	CHF 547,4000	231.645,34	0,15
CH0038863350	Nestlé S.A. <sup>2)</sup>		STK	8.732	3.633	2.375	CHF 111,4600	980.623,40	0,62
CH0012005267	Novartis AG		STK	5.018	2.908	3.334	CHF 83,7600	423.483,81	0,27
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	151	0	59	CHF 856,8000	130.354,46	0,08
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	101	101	0	CHF 104,0000	10.583,38	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	2.636	0	2.485	CHF 23,5200	62.467,22	0,04
CH0418792922	Sika AG		STK	423	0	238	CHF 255,5000	108.893,20	0,07
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	115	0	271	CHF 268,6000	31.122,42	0,02
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	130	130	74	CHF 313,4000	41.049,87	0,03
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	169	169	0	CHF 76,0500	12.949,57	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	565	0	0	CHF 93,8400	53.420,25	0,03
CH0244767585	UBS Group AG		STK	17.472	4.631	7.510	CHF 19,2900	339.581,74	0,22
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	641	379	0	CHF 437,7000	282.685,84	0,18
DK0010244508	A.P.M		STK	11	0	26	DKK 12.445,0000	18.376,89	0,01
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	5.489	1.704	1.191	DKK 1.085,8000	800.069,30	0,51
DK0060094928	Orsted A/S		STK	959	1.281	691	DKK 583,4000	75.105,12	0,05
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	2.260	5.080	4.632	DKK 199,0000	60.373,46	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	1.630	1.507	4.979	EUR 14,6200	23.830,60	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	3.210	0	805	EUR 29,9700	96.203,70	0,06
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	379	0	0	EUR 162,7800	61.693,62	0,04
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	62	43	31	EUR 1.459,2000	90.470,40	0,06
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	3.664	0	3.568	EUR 31,4900	115.379,36	0,07
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	3.013	1.320	0	EUR 154,2000	464.604,60	0,29
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.144	381	0	EUR 212,8000	243.443,20	0,15
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	925	0	0	EUR 61,6600	57.035,50	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	1.968	1.918	3.242	EUR 61,3300	120.697,44	0,08
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	1.065	0	2.606	EUR 27,8700	29.681,55	0,02
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	1.310	180	322	EUR 625,2000	819.012,00	0,52

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	9.673	0	0	0	EUR	18,3800	177.789,74	0,11
FR000120628	AXA S.A.		STK	5.555	1.437	4.148	0	EUR	28,1650	156.456,58	0,10
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	24.856	0	0	0	EUR	6,5710	163.328,78	0,10
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	50.336	0	0	0	EUR	3,4260	172.451,14	0,11
DE000BASF111	BASF SE		STK	944	0	901	0	EUR	48,3600	45.651,84	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	2.565	127	1.056	0	EUR	100,9400	258.911,10	0,16
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	4.266	593	0	0	EUR	55,2100	235.525,86	0,15
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	2.282	0	10.497	0	EUR	9,7020	22.139,96	0,01
FR000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	1.117	0	0	0	EUR	52,3200	58.441,44	0,04
DE0005439004	Continental AG		STK	324	324	158	0	EUR	68,9200	22.330,08	0,01
IE0001827041	CRH PLC		STK	3.634	1.995	0	0	EUR	46,4750	168.890,15	0,11
FR000120644	Danone S.A.		STK	3.063	1.661	1.587	0	EUR	57,3100	175.540,53	0,11
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	299	0	0	0	EUR	31,3700	9.379,63	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	8.827	9.818	5.480	0	EUR	9,3560	82.585,41	0,05
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	983	1.472	875	0	EUR	179,4500	176.399,35	0,11
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.170	0	2.514	0	EUR	43,0900	93.505,30	0,06
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	15.568	8.947	0	0	EUR	22,3500	347.944,80	0,22
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	6.201	6.201	4.267	0	EUR	11,5000	71.311,50	0,05
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	5.769	0	0	0	EUR	5,0160	28.937,30	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	15.714	0	0	0	EUR	5,6270	88.422,68	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	12.030	0	0	0	EUR	12,9060	155.259,18	0,10
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.302	695	0	0	EUR	166,0000	216.132,00	0,14
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	843	0	0	0	EUR	24,8500	20.948,55	0,01
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	704	0	0	0	EUR	99,0600	69.738,24	0,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	358	0	0	0	EUR	72,0600	25.797,48	0,02
FR0000052292	Hermes International S.C.A. <sup>2)</sup>		STK	79	0	51	0	EUR	1.864,0000	147.256,00	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	18.461	3.501	0	0	EUR	11,4850	212.024,59	0,13
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	5.570	3.306	0	0	EUR	30,9000	172.113,00	0,11
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.766	0	0	0	EUR	37,6800	217.262,88	0,14
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	16.341	0	0	0	EUR	10,9300	178.607,13	0,11
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	39.625	0	0	0	EUR	2,3680	93.812,19	0,06
FR000121485	Kering S.A.		STK	160	160	158	0	EUR	600,0000	96.000,00	0,06
FI0009013403	KONE Oyj		STK	3.109	2.284	0	0	EUR	48,0000	149.232,00	0,09
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	7.253	0	90.431	0	EUR	3,2560	23.615,77	0,01
FR000120321	L'Oreal S.A.		STK	563	0	0	0	EUR	411,2500	231.533,75	0,15
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>2)</sup>		STK	736	162	173	0	EUR	844,4000	621.478,40	0,39
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	3.014	0	0	0	EUR	70,7800	213.330,92	0,14
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	479	0	0	0	EUR	63,5400	30.435,66	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	282	0	0	0	EUR	322,5000	90.945,00	0,06

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
Flo009013296	Neste Oyj		STK	1.229	1.229	0	EUR 45,4300	55.833,47	0,04
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	17.220	0	0	EUR 4,5160	77.756,91	0,05
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	648	0	0	EUR 208,7000	135.237,60	0,09
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	1.930	1.016	0	EUR 71,9400	138.844,20	0,09
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	15.167	0	15.422	EUR 14,1850	215.143,90	0,14
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	4.599	4.599	2.331	EUR 100,2400	461.003,76	0,29
DE0007164600	SAP SE		STK	2.300	650	1.469	EUR 116,0600	266.938,00	0,17
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	275	222	335	EUR 387,0000	106.425,00	0,07
FR0000121972	Schneider Electric SE <sup>2)</sup>		STK	3.131	1.470	982	EUR 153,6800	481.172,08	0,30
DE000236101	Siemens AG <sup>3)</sup>		STK	2.911	303	1.252	EUR 149,2600	434.495,86	0,28
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	1.853	0	0	EUR 20,7850	38.514,61	0,02
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	1.480	3.706	2.226	EUR 48,9500	72.446,00	0,05
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	31.473	15.495	0	EUR 3,9730	125.042,23	0,08
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	5.862	0	658	EUR 54,3600	318.658,32	0,20
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	4.835	0	0	EUR 17,4100	84.177,35	0,05
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	1.762	0	0	EUR 23,3050	41.063,41	0,03
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.758	1.758	0	EUR 30,9500	54.410,10	0,03
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	1.145	0	6.586	EUR 28,4000	32.518,00	0,02
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	2.160	0	739	EUR 105,7200	228.355,20	0,14
FR0000127771	Vivendi SE		STK	1.762	0	0	EUR 9,3000	16.386,60	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	1.608	7.703	13.040	EUR 17,3400	27.882,72	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	555	0	0	EUR 116,3500	64.574,25	0,04
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	358	0	0	EUR 38,5400	13.797,32	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	3.542	905	0	GBP 112,3200	452.756,85	0,29
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	6.170	28.266	22.096	GBP 4,0420	28.381,86	0,02
GB0031348658	Barclays PLC		STK	33.229	0	66.308	GBP 1,4580	55.135,86	0,03
GB0007980591	BP PLC		STK	85.547	0	0	GBP 5,1080	497.296,10	0,31
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	3.469	0	1.953	GBP 20,3300	80.260,35	0,05
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	5.219	420	0	GBP 36,1400	214.651,94	0,14
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	8.346	8.346	0	GBP 14,2900	135.728,17	0,09
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	44.441	0	12.200	GBP 5,4970	278.015,45	0,18
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.541	0	377	GBP 53,1200	93.157,98	0,06
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	13.149	0	33.406	GBP 2,3890	35.749,36	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	246.529	246.529	0	GBP 0,4770	133.757,48	0,08
GB00Bo5WJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	1.242	596	0	GBP 78,6800	111.210,38	0,07
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	20.600	13.461	0	GBP 10,9650	257.060,43	0,16
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	570	0	0	GBP 8,7400	5.669,51	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	5.643	0	0	GBP 11,0200	70.770,30	0,04
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	4.263	4.261	2.124	GBP 61,5800	298.754,46	0,19

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
					im Berichtszeitraum							
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	7.755	0	0	0	GBP	26,1800	231.052,58	0,15	
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	15.869	0	0	0	GBP	2,6570	47.984,44	0,03	
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	7.315	9.872	7.797	0	GBP	41,9000	348.809,04	0,22	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC <sup>2)</sup>		STK	99.582	39.362	0	0	GBP	0,8930	101.202,61	0,06	
NO0010096985	Equinor ASA		STK	4.422	4.422	0	0	NOK	298,7000	116.083,09	0,07	
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	39.316	42.672	25.621	0	NOK	77,8000	268.821,44	0,17	
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	18.072	18.072	0	0	SEK	131,5400	211.005,76	0,13	
SE0012853455	EQT AB		STK	2.070	0	0	0	SEK	210,6000	38.695,37	0,02	
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	1.803	1.803	0	0	SEK	147,8200	23.656,97	0,01	
SE0015961909	Hexagon AB		STK	5.009	0	0	0	SEK	118,8500	52.842,15	0,03	
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	20.233	13.590	0	0	SEK	110,6400	198.702,21	0,13	
SE0000115446	Volvo, AB		STK	9.074	8.905	11.277	0	SEK	213,8500	172.241,69	0,11	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										<b>EUR</b>	<b>90.643.069,07</b>	<b>57,40</b>
XS232254015	0.000% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2021(24/24)		EUR	400	0	0	0	%	96,1700	384.681,60	0,24	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31)		EUR	6.500	0	0	0	%	79,2050	5.148.325,00	3,26	
IT0005454241	0.000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)		EUR	2.500	0	0	0	%	89,4640	2.236.600,00	1,42	
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO- MTN 2020(30)		EUR	3.400	0	0	0	%	78,9690	2.684.939,20	1,70	
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	200	0	0	0	%	81,7200	163.439,80	0,10	
XS2298304499	0.200% Banco Santander S.A. EO- Pref. MTN 2021(28)		EUR	800	0	0	0	%	84,1840	673.468,80	0,43	
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	1.000	0	0	0	%	78,9100	789.103,00	0,50	
XS2297177664	0.250% Essity AB EO-MTN 2021(21/31)		EUR	800	0	0	0	%	75,5140	604.108,80	0,38	
AT000B049788	0.250% UniCredit Bank Austria AG EO- Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(27)		EUR	200	0	0	0	%	88,3610	176.722,60	0,11	
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)		EUR	500	0	0	0	%	91,8670	459.335,00	0,29	
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	600	0	0	0	%	89,8110	538.863,00	0,34	
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	800	800	0	0	%	98,4740	787.792,00	0,50	
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)		EUR	400	400	0	0	%	98,4910	393.962,00	0,25	
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 20(25/26)		EUR	500	0	0	0	%	90,1930	450.965,00	0,29	
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)		EUR	800	800	0	0	%	98,3490	786.788,00	0,50	
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27) <sup>3)</sup>		EUR	500	0	0	0	%	85,6380	428.187,50	0,27	
XS1978200472	0.375% Westpac Banking Corp. EO- Mortg. Cov. MTN 2019(26)		EUR	600	0	0	0	%	91,3430	548.060,40	0,35	
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97 <sup>4)</sup>		CZK	40.000	0	32.500	0	%	96,9110	1.651.164,97	1,05	
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2020(23/23)		EUR	800	800	0	0	%	98,7860	790.284,00	0,50	
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	500	0	0	0	%	99,2440	496.217,50	0,31	
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31) <sup>5)</sup>		EUR	2.500	0	2.500	0	%	80,1760	2.004.392,50	1,27	
SK4000015475	0.500% Vseobecná EO-Med.- T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	600	0	0	0	%	83,3120	499.870,20	0,32	



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
ES0205032040	0.540% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Nts 2020(20/28)	EUR		300	0	0 %	82,5670	247.701,30	0,16
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)	EUR		400	0	0 %	86,4900	345.958,00	0,22
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)	EUR		200	0	0 %	94,7220	189.443,80	0,12
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)	EUR		800	0	0 %	87,1660	697.324,00	0,44
XS2351220814	0.750% Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	EUR		600	0	0 %	83,1100	498.661,20	0,32
XS1952576475	0.750% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	EUR		600	0	0 %	87,5320	525.191,40	0,33
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	EUR		300	0	0 %	95,8940	287.682,60	0,18
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR		300	0	0 %	97,6680	293.002,50	0,19
XS2307853098	0.780% NatWest Group PLC EO-FLR MTN 2021(29/30)	EUR		400	0	0 %	80,3690	321.474,40	0,20
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)	EUR		400	0	0 %	92,3590	369.434,80	0,23
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)	EUR		900	0	0 %	90,9850	818.868,60	0,52
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>2)</sup>	EUR		800	0	0 %	81,2120	649.693,60	0,41
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)	EUR		400	400	0 %	98,4290	393.716,00	0,25
XS1942629061	0.875% Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-MTN 2019(29)	EUR		600	0	0 %	87,3730	524.235,60	0,33
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR		2.500	0	1.000 %	78,3840	1.959.595,00	1,24
XS2228897158	1.000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 2020(20/28)	EUR		600	0	0 %	80,5390	483.234,00	0,31
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR		300	0	0 %	91,9460	275.836,50	0,17
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR		600	0	0 %	95,1180	570.705,60	0,36
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR		400	0	0 %	91,0010	364.003,20	0,23
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR		2.500	0	0 %	95,2210	2.380.525,00	1,51
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)	EUR		300	0	0 %	90,0850	270.253,50	0,17
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR		600	0	0 %	86,3430	518.056,20	0,33
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)	EUR		400	0	0 %	84,0240	336.094,80	0,21
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)	EUR		400	400	0 %	99,0130	396.050,00	0,25
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)	EUR		400	400	0 %	98,5320	394.128,00	0,25
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)	EUR		700	0	0 %	87,5680	612.978,10	0,39
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR		700	0	0 %	85,9780	601.846,70	0,38
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)	EUR		1.000	0	0 %	73,7320	737.318,00	0,47
PTBSRJOM0023	1.250% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	EUR		300	0	0 %	91,6050	274.813,80	0,17
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)	SEK		9.600	0	0 %	95,6180	814.777,21	0,52
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	EUR		700	0	0 %	93,7890	656.525,10	0,42
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)	EUR		600	0	0 %	83,6320	501.793,20	0,32

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	EUR		800	800	0 %	95,4970	763.978,40	0,48
XS2295335413	1.450% Iberdrola International B.V. EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	EUR		700	0	0 %	85,4980	598.488,80	0,38
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR		400	0	0 %	81,0900	324.361,60	0,21
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)	EUR		400	400	0 %	99,1160	396.462,00	0,25
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)	EUR		400	0	0 %	91,0870	364.347,60	0,23
FR0013404969	1.500% Frankreich EO-OAT 2019(50) <sup>2)</sup>	EUR		700	0	0 %	69,6870	487.809,00	0,31
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NOK		5.200	0	0 %	95,9890	438.671,88	0,28
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR		700	0	0 %	86,9630	608.741,00	0,39
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR		1.200	0	0 %	98,2450	1.178.934,00	0,75
US912828YBo5	1.625% United States of America DL- Nts 2019(29)	USD		600	0	0 %	89,2190	492.717,11	0,31
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)	EUR		100	100	0 %	95,6220	95.622,20	0,06
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	SEK		2.200	0	0 %	95,0560	185.622,31	0,12
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24) <sup>2)</sup>	EUR		500	0	0 %	98,2930	491.465,00	0,31
FR0013234333	1.750% Frankreich EO-OAT 2017(39) <sup>2)</sup>	EUR		200	0	0 %	83,2720	166.544,00	0,11
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	EUR		400	400	0 %	96,4850	385.941,60	0,24
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)	EUR		800	800	0 %	99,2790	794.232,00	0,50
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)	EUR		400	400	0 %	99,5830	398.330,00	0,25
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK- Anl. 2012(23)	NOK		5.300	0	0 %	99,8310	465.003,56	0,29
US912828K742	2.000% United States of America DL- Nts 2015(25) <sup>2)</sup>	USD		1.600	0	0 %	95,6880	1.409.176,68	0,89
US912828W713	2.125% United States of America DL- Nts 2017(24)	USD		300	0	0 %	97,5780	269.441,19	0,17
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)	NOK		5.000	0	0 %	95,6260	420.204,77	0,27
US912828V988	2.250% United States of America DL- Nts 2017(27)	USD		700	0	0 %	94,7500	610.474,48	0,39
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/ 28)	EUR		700	0	100 %	88,6220	620.354,00	0,39
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S	EUR		200	0	0 %	93,3940	186.787,00	0,12
US912810RK60	2.500% United States of America DL- Bds 2015(45)	USD		1.700	0	0 %	79,7660	1.248.116,00	0,79
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR		500	500	0 %	96,3000	481.499,50	0,30
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)	USD		200	0	400 %	83,6610	154.008,64	0,10
XS1501167164	2.708% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 16(23/Und.)	EUR		800	0	0 %	99,8480	798.780,00	0,51
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) <sup>2)</sup>	AUD		1.000	0	0 %	98,8560	609.391,57	0,39
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)	SEK		3.140	0	0 %	99,4640	277.220,81	0,18
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S	USD		300	0	0 %	89,8630	248.138,00	0,16
US912810QX90	2.750% United States of America DL- Nts 2012(42)	USD		1.100	0	0 %	85,0160	860.759,24	0,55
US912828JW81	2.750% United States of America DL- Nts 2018(28)	USD		1.000	0	0 %	96,0550	884.115,13	0,56

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2094080665	2.978% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		400	0	0 %	99,9600	201.199,37	0,13
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR		200	0	0 %	93,3560	186.711,00	0,12
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S	USD		418	0	0 %	80,9290	311.365,66	0,20
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S	USD		600	600	0 %	82,6210	456.280,55	0,29
XS2098338242	3.118% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		500	0	0 %	99,3500	261.073,51	0,17
XS2294367672	3.118% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		1.000	0	0 %	99,0120	737.060,52	0,47
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR		800	800	0 %	98,3810	787.045,60	0,50
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)	USD		1.000	0	200 %	76,5190	704.305,67	0,45
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR		300	300	0 %	99,6500	298.950,00	0,19
XS257555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR		200	200	0 %	99,7120	199.423,00	0,13
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)	EUR		200	200	0 %	90,7960	181.592,40	0,11
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD		450	0	0 %	93,9700	389.218,30	0,25
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)	EUR		800	800	0 %	98,4870	787.892,80	0,50
XS2219248601	3.258% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		700	0	0 %	99,4670	455.495,35	0,29
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR		400	400	0 %	99,9260	399.702,00	0,25
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR		1.300	1.300	0 %	99,3790	1.291.929,60	0,82
XS2576255751	3.278% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)	EUR		1.200	1.200	0 %	100,4540	1.205.442,00	0,76
XS2124854626	3.343% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		500	0	0 %	99,5520	423.593,97	0,27
IT000532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		900	900	0 %	99,8170	898.350,84	0,57
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)	EUR		700	700	0 %	98,3910	688.736,30	0,44
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		700	0	0 %	99,6600	554.379,65	0,35
IT0005442006	3.502% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>3)</sup>	EUR		600	0	0 %	99,1130	341.467,70	0,22
XS2484094524	3.502% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		1.600	1.600	0 %	99,8970	1.364.187,43	0,86
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)	USD		1.000	1.000	0 %	92,0000	846.794,61	0,54
XS2338168334	3.587% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		1.100	0	0 %	98,7720	743.169,90	0,47
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD		600	0	0 %	77,5230	428.126,47	0,27
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		300	0	0 %	100,0000	1.338,67	0,00
XS2232096706	3.702% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		700	0	0 %	99,9160	424.905,12	0,27
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)	EUR		2.000	2.000	0 %	99,7120	1.994.248,00	1,26
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)	EUR		300	0	0 %	87,8810	263.641,50	0,17
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)	USD		600	0	0 %	89,5660	494.632,38	0,31
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD		1.000	0	0 %	82,5800	760.089,28	0,48

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	400	0	0 %	96,6190	386.474,00	0,24
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	200	0	0 %	82,2150	151.345,21	0,10
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN.v. 2022(2027) <sup>2)</sup>		EUR	800	800	0 %	98,4700	787.761,60	0,50
ES0214974075	4.016% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	600	0	0 %	90,2030	541.216,13	0,34
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	600	600	0 %	100,0270	600.163,20	0,38
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) <sup>3)</sup>		AUD	905	0	0 %	103,7820	578.983,54	0,37
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)		EUR	1.600	1.600	0 %	99,9080	1.598.534,40	1,01
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA - F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	400	0	0 %	106,1730	424.691,60	0,27
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S		USD	250	0	0 %	99,6250	229.244,33	0,15
AU000XCLWAG2	4.500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(33) Ser.140 <sup>3)</sup>		AUD	200	0	0 %	110,2110	135.878,44	0,09
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47)		EUR	700	0	0 %	97,8710	685.099,10	0,43
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	600	0	400 %	85,1120	470.036,28	0,30
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	500	500	0 %	97,5500	487.747,50	0,31
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL- Nts 2019(29)		USD	400	0	200 %	89,9230	331.071,66	0,21
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO- FLR MTN 2023(27/28)		EUR	200	200	0 %	100,2970	200.594,40	0,13
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO- FLR MTN 20(26/Und.)		EUR	200	0	300 %	42,4110	84.822,00	0,05
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR- Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	400	0	0 %	81,7120	300.839,14	0,19
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL- Bds 2020(20/32) Reg.S		USD	300	0	300 %	85,0270	234.785,01	0,15
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/ 28)		EUR	700	700	0 %	95,5570	668.897,60	0,42
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO- FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)		EUR	400	400	0 %	96,8400	387.359,20	0,25
US912810PU60	5.000% United States of America DL- Nts 2007(37)		USD	200	0	0 %	116,5630	214.574,99	0,14
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL- Bds 2021(21/41) Reg.S		USD	300	0	300 %	78,2550	216.085,53	0,14
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)		EUR	700	0	0 %	98,1180	686.822,50	0,43
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL- Nts 2022(32)		USD	200	400	200 %	91,0910	167.684,98	0,11
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL- Bds 2017(27) Reg.S		USD	200	200	0 %	98,7590	181.800,81	0,12
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)		USD	200	0	0 %	103,7760	191.037,02	0,12
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)		EUR	400	400	0 %	96,7500	387.000,00	0,25
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	500	0	0 %	17,5310	80.680,10	0,05
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)		MXN	30.000	0	0 %	93,2170	1.425.558,00	0,90
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>469.035,92</b>	<b>0,30</b>
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli		STK	5	0	0 CHF	10.800,0000	54.408,06	0,03
CH0012032048	Roche Holding AG		STK	1.577	1.171	1.462 CHF	260,9500	414.627,86	0,26

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>481.616,65</b>	<b>0,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>481.616,65</b>	<b>0,30</b>
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)	NZD		500	0	0 %	96,4150	277.611,58	0,18
NZGOVDT437Co	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(37)	NZD		200	0	0 %	83,6790	96.376,85	0,06
NZGOVDT429C7	3.000% New Zealand, Government of... ND-Bds 2018(29)	NZD		200	0	0 %	93,4480	107.628,22	0,07
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>28.502.075,04</b>	<b>18,05</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>28.502.075,04</b>	<b>18,05</b>
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT		65.414	0	0 EUR	30,4250	1.990.220,95	1,26
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT		71.814	36.522	69.708 EUR	45,2900	3.252.456,06	2,06
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT		665.749	665.749	0 EUR	4,8410	3.223.024,06	2,04
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT		4.959	0	0 EUR	98,9800	490.841,82	0,31
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	ANT		2.349	0	0 EUR	102,3100	240.326,19	0,15
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT		20.690	7.758	0 EUR	106,2200	2.197.691,80	1,39
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	ANT		21.159	0	0 JPY	19.472,0000	2.849.381,64	1,80
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	ANT		78.949	46.323	42.466 USD	78,4190	5.698.498,05	3,61
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	ANT		112.667	162.667	50.000 USD	54,6300	5.665.238,35	3,59
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	ANT		453.605	0	0 USD	6,9330	2.894.396,12	1,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>140.569.592,07</b>	<b>89,02</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-416.272,57</b>	<b>-0,26</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-284.220,75</b>	<b>-0,18</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-284.220,75</b>	<b>-0,18</b>
DE000C6EV128	Euro STOXX 50 Fut. 16.06.23	EUREX	Anzahl	-77				-126.240,00	-0,08
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	10				113.719,25	0,07
DE000C6XKB10	Stoxx 600 Future 16.06.23	EUREX	Anzahl	-569				-271.700,00	-0,17
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-168.096,75</b>	<b>-0,11</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-107.590,39</b>	<b>-0,07</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-107.590,39</b>	<b>-0,07</b>
EUR/JPY 3.19 Mio.		OTC		3.188.453				-81.643,91	-0,05
EUR/NZD 0.77 Mio.		OTC		773.606				-25.946,48	-0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-60.506,36</b>	<b>-0,04</b>
<b>offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-23.249,45</b>	<b>-0,01</b>
EUR/AUD 0.96 Mio.		OTC		959.701				35.380,49	0,02
EUR/GBP 2.72 Mio.		OTC		2.723.692				-5.219,41	0,00
EUR/MXN 0.02 Mio.		OTC		19.431				243,94	0,00

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	EUR/NOK 0,52 Mio.	OTC		524.116				32.005,19	0,02
	EUR/USD 12,95 Mio.	OTC		12.946.067				-85.659,66	-0,05
	<b>geschlossene Positionen</b>						<b>EUR</b>	<b>-37.256,91</b>	<b>-0,02</b>
	EUR/MXN 1,26 Mio.	OTC		1.263.073				19.149,39	0,01
	EUR/USD 3,31 Mio.	OTC		3.306.704				-56.406,30	-0,04
	<b>Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>36.044,93</b>	<b>0,02</b>
	<b>Total Return Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>36.044,93</b>	<b>0,02</b>
	ML BB5XALC 2023-03-27 2024-01-16 10bps	OTC	USD	2.629				36.044,93	0,02
	<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>16.983.467,02</b>	<b>10,75</b>
	<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>16.983.467,02</b>	<b>10,75</b>
	<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>10.450.170,00</b>	<b>6,62</b>
	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)		EUR	10.450.170,00		%	100,0000	10.450.170,00	6,62
	<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.411.554,69</b>	<b>0,89</b>
			CZK	36.457,00		%	100,0000	1.552,88	0,00
			DKK	1.031.362,91		%	100,0000	138.450,98	0,09
			HUF	5.126.485,80		%	100,0000	13.478,34	0,01
			NOK	14.229.196,10		%	100,0000	1.250.533,56	0,79
			PLN	35.285,31		%	100,0000	7.538,79	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.121.742,33</b>	<b>3,24</b>
			AUD	1.544.173,54		%	100,0000	951.900,84	0,60
			CHF	98.169,93		%	100,0000	98.911,77	0,06
			GBP	191.779,38		%	100,0000	218.253,53	0,14
			HKD	92.571,19		%	100,0000	10.854,27	0,01
			JPY	37.776.138,00		%	100,0000	261.253,72	0,17
			MXN	82.148,83		%	100,0000	4.187,65	0,00
			NZD	144.623,37		%	100,0000	83.284,41	0,05
			RUB	101.123,46		%	100,0000	1.197,90	0,00
			TRY	465,50		%	100,0000	22,32	0,00
			USD	3.793.748,59		%	100,0000	3.491.875,92	2,21
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.095.956,39</b>	<b>0,69</b>
	Dividendenansprüche		EUR	41.933,97				41.933,97	0,03
	Forderungen aus schwebenden Geschäften		EUR	28.162,26				28.162,26	0,02
	Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR	76.939,41				76.939,41	0,05
	Variation Margin		EUR	284.220,27				284.220,27	0,18

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Zinsansprüche		EUR	664.700,48				664.700,48	0,42
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					EUR		-15.516,69	-0,01
	Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR		-15.516,69	-0,01
			SEK	-174.811,08		%	100,0000	-15.516,69	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-303.375,33	-0,19
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-145.962,34				-145.962,34	-0,09
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-157.412,99				-157.412,99	-0,10
	<b>Fondsvermögen</b>					EUR		<b>157.913.850,89</b>	<b>100,00</b>
	Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A					EUR		46,86	
	Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A					STK		3.370.054,252	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	23,477000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	380,350000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,947450	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	84,417200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse

CME Chicago - CME Globex

EUREX Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	449	449
AT000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	0	553
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	0	4.518
SE0017486863	Atlas Copco AB	STK	4.518	4.518
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	37.192
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	0	1.158
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	2.141
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	0	4.931
CH0023405456	Dufry AG	STK	0	120
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	101	101
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	390
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	0	55.327
GB0009252882	GSK PLC	STK	10.433	20.866
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	10.433	10.433
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	0	321
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	0	555
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	1.871
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	1.669
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	1.541	1.541
GB0002405495	Schroders PLC	STK	46	308
CH0002497458	SGS S.A.	STK	0	13
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	0	249
DE000TUAG000	TUI AG	STK	0	1.531
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	0	3.950
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	0	31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2017(22)	AUD	0	1.200
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)	EUR	0	650
XS2282093769	0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(23)	EUR	400	400
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	0	1.000
XS2374595044	0.125% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN v.21(27)	EUR	0	800
XS2484094524	0.22444% SCF Rahoituspalvelut DAC EO-FLR Nts 2022(32) Cl.A Reg.S	EUR	1.600	1.600
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	0	600
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	500
XS1900542926	0.750% Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2018(23)Reg.S	EUR	0	400
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	600
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)	EUR	0	600



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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS1428769738	1.000% Credit Suisse AG EO-MTN 2016(23)	EUR	1.000	1.000
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	900
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	800
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	600
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)	EUR	0	600
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG HYFP v.22(25)	EUR	800	800
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Int'l AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	0	500
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)	EUR	0	400
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)	EUR	0	900
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	600
XS2477935345	1.625% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	300	300
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)	EUR	100	100
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	EUR	0	600
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	0	800
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2025)	EUR	400	400
FR001400CN47	2,625% La Poste EO-MTN 2022(28)	EUR	500	500
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	500
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	600
IT0005177909	2.250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	EUR	0	1.500
FR0013413887	2.375% Orange S.A. EO-FLR MTN 19(25/Und.)	EUR	0	700
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	0	800
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	0	700
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	0	700
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	0	600
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	600
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	EUR	0	400
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR	200	600
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR	800	800
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR	300	300
XS2256949749	3.248% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	500
XS2575555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR	200	200
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	EUR	200	200
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(27)	EUR	700	700
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	0	600
XS2521013909	3.625% Chorus MTN von 2022/29	EUR	400	400
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)	EUR	0	400
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	300
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	800
XS2573569220	4.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2023/27	EUR	800	800

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN v.2022(2027)	EUR	800	800
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	EUR	600	600
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	400	400
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO- MTN 2023(28)	EUR	1.600	1.600
XS2010033343	4.375% Ukraine EO-Nts 2020(32) Reg.S	EUR	0	500
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-MTN 2023(33)	EUR	400	400
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)	EUR	0	300
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	EUR	0	500
FR001400FoU6	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)	EUR	800	800
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bds 2023(27)	EUR	500	500
XS1150695192	4.850% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	EUR	0	800
XS2537060746	4.875% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 22(22/26)	EUR	700	700
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)	EUR	200	200
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/28)	EUR	700	700
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR	700	700
XS2337349265	6.904% Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Nts 2021(26) Reg.S	EUR	0	300
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A	HUF	0	1.000.000
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)	NOK	0	11.000
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)	NOK	0	5.000
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123	PLN	0	1.800
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023	PLN	0	1.800
XS2385392936	0.000% Shima Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)	USD	0	400
XS2249740601	1.750% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Nts 2020(20/27) Reg.S	USD	0	1.250
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S	USD	0	200
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)	USD	0	300
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD	0	750
<b>Zertifikate</b>				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	146.167	155.274
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	18.461	18.461
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	14.960	14.960
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	15.978	15.978
USG84228AT58	6.31243% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	0	600
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	ANT	2.931	2.931
IE00BYXX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	37.803	37.803
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	200.000
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	ANT	1.245.311	1.245.311

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
IE00B6Y5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	ANT	25.300	25.300
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	25.932	25.932
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	0	97.275
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT	0	53.286
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	118.592	118.592

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			38.685
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			91.845
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			174.137
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Bonds 20y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			59.055
BTP 10y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%)				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte auf Volatilitätsindices</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.788
CBOE Volatility Index Fut. 21.09.22				
CBOE Volatility Index Fut.22.03.23)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/CHF	EUR			294
EUR/CZK	EUR			2
EUR/DKK	EUR			336
EUR/HKD	EUR			58
EUR/JPY	EUR			3.175
EUR/NZD	EUR			2.333
EUR/PLN	EUR			12
PLN/HUF	EUR			873
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/AUD	EUR			2.984
EUR/CZK	EUR			4.468
EUR/GBP	EUR			7.702
EUR/HUF	EUR			3.798
EUR/JPY	EUR			37
EUR/NOK	EUR			1.660
EUR/PLN	EUR			828
EUR/SEK	EUR			136
EUR/USD	EUR			61.643
USD/CNH	EUR			3.515
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte (Kauf)</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>				
(Basiswährungen:	EUR			64
Buy USD Call / Buy JPY Put)				
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Zinsswaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			23.700
P/Fix 1.1082%_R/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_o8/24				
R/Fix 1.9068%_P/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_o8/42)				
<b>Total Return Swaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			2.844
CS BB5XALC 2023-01-13 2024-01-16 8bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Robust A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	97.894,40
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	580.475,94
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	98.095,79
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.872.112,92
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	100.161,41
6.	Erträge aus Investmentanteilen	244.863,49
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-14.684,14
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-61.018,62
9.	Sonstige Erträge	124.563,38
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.042.464,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.548,87
2.	Verwaltungsvergütung	-1.513.584,40
3.	Verwahrstellenvergütung	-42.652,83
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.403,15
5.	Sonstige Aufwendungen	-61.478,27
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.655.667,52</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.386.797,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	154.903.628,22
2.	Realisierte Verluste	-163.562.041,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-8.658.413,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-7.271.616,69</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-2.001.899,68
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-2.982.419,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.984.319,14</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-12.255.935,83</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>171.013.704,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.263.141,58
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		520.907,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.697.688,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	20.176.781,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-101.683,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.255.935,83
davon nicht realisierte Gewinne	-2.001.899,68	
davon nicht realisierte Verluste	-2.982.419,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>157.913.850,89</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.284.659,56</b>	<b>2,46</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.556.276,25	4,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.271.616,69	-2,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>5.521.215,07</b>	<b>1,64</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.521.215,07	1,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.763.444,49</b>	<b>0,82</b>
1. Endausschüttung	2.763.444,49	0,82
a) Barausschüttung	2.763.444,49	0,82

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Robust A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	157.913.850,89	46,86
31.03.2022	171.013.704,79	50,86
31.03.2021	148.671.907,94	52,25
31.03.2020	119.308.779,63	49,05

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Robust

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	50.899.018,07
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
J.P. Morgan AG		
State Street Bank International GmbH		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,23%
größter potenzieller Risikobetrag		3,18%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,60%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte "Portfolio ex Derivate" definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

142,68



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

Verwendete Vermögensgegenstände	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Absolut	36.044,93
In % des Fondsvermögens	0,02
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>	
1. Name	BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.044,93
1. Sitzstaat	DE
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>	
	bilateral
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	36.044,93
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Es wurden keine Sicherheiten eingestellt, da das Netto-Geschäftsvolumen mit dem Kontrahenten unterhalb des Schwellenwertes lag.	
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>	
absolut	865.298,54
in % der Bruttoerträge	0,55
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	
	-1.001.195,40
<b>Ertragsanteil der KVG</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil der KVG</b>	
	0,00
<b>Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil Dritter</b>	
	0,00
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	
	Die Wiederanlage der Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
	0,00
<b>Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00
<b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00
<b>Sonstige Angaben</b>	
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Robust A	EUR 46,86
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Robust A	STK 3.370.054,252

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Robust A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,08 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	0,00	0,00	0,80
IE00BYXY521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
DE0002635307	iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,09
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00B6Y5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BLNM9C90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### ERGO Vermögensmanagement Robust A

##### Sonstige Erträge

Erträge aus Schadensfall	EUR	91.029,77
--------------------------	-----	-----------

##### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-32.353,90
---------------	-----	------------

### Transaktionskosten EUR 30.260,97.

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**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:**

ERGO Vermögensmanagement Robust

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900UZ1G1J4PZF1V62

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?**

Ja
    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 8,69% 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>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , 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.

Für den Zeitraum 01.04.2022 bis 01.08.2022 (nachfolgend Berichtszeitraum 1) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Wertpapiere von Unternehmen:
  - a. Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact
  - b. Ökologisch reflektierte Energiepolitik
  - c. Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen
2. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset

Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Für den Zeitraum 02.08.2022 bis 31.03.2023 (nachfolgend Berichtszeitraum 2) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 8 Prozent (am 01.01.2023 wurde der Mindestanteil von alt 5 Prozent auf neu 8 Prozent erhöht)

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt ([https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP\\_ERGO\\_VM\\_Robust.pdf](https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Robust.pdf)).

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Berichtszeitraum 1

Die Produktmerkmale gemäß (1) und (2) sind unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 57,04% erfüllt worden (Bezug der Erfüllungsquote auf das Fondsvermögen). Bezogen auf die Direktinvestitionen (Aktien und Anleihen) des Fonds lag die Quote der beiden Produktmerkmale bei 82,10%.

Für den Berichtszeitraum 2

Produktmerkmal (1) wurde unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) durchschnittlich zu 99,75% bezogen auf die direkten Investitionen erfüllt. Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals wurde Mitte März 2023 ein Wertpapier veräußert, da der Emittent die Ausschlusskriterien nicht erfüllte. Zum Geschäftsjahresende wurde das Merkmal voll erfüllt.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 19 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit drei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im

Fonds per 31.03.2023)

Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 33,45%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 32,48%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 34,06%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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.



Für den Berichtszeitraum 2

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. In Ergänzung wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie z.B. der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurde eine Auswahl an Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten über Ausschlusskriterien berücksichtigt. Hierzu zählte der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie der Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“) (vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum 2 wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung für Unternehmen erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurde jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende ESG-Kontroversen hin überwacht. Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House ("Nicht frei"; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-AMUNDI S+P500UETF DLC (LU1681049018)	Indexfonds / Aktienfonds	3,47%	Luxemburg
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	3,30%	Frankreich
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	3,04%	Irland
ISH.STOX.EUROPE 600 U.ETF (DE0002635307)	Indexfonds / Aktienfonds	2,53%	Deutschland
SPANIEN 21/31 (ES0000012132)	Anleihen öffentlicher Emittenten	2,24%	Spanien
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	1,87%	Irland
SOC.GR.PARIS 20/30 MTN (FR00140005B8)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,73%	Frankreich
LYX.JAP.(TOPIX)(DR) DYN (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	1,73%	Frankreich
ITALIEN 21/31 (IT0005449969)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,59%	Italien
CZECH REP. 2023 (CZ0001004600)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,59%	Tschechische Re
IRELAND 2026 (IE00BV8C9418)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,53%	Irland
ITALIEN 21/26 (IT0005454241)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,41%	Italien
TWELVE CAT BOND IEQA (IE00BD2B9827)	Rentenfonds	1,40%	Irland
ISH.S.EUR.SMALL 200 U.ETF (DE000A0D8QZ7)	Indexfonds / Aktienfonds	1,18%	Deutschland
ISHS COR B EQA (IE000F6G1DE0)	Rentenfonds	1,02%	Irland

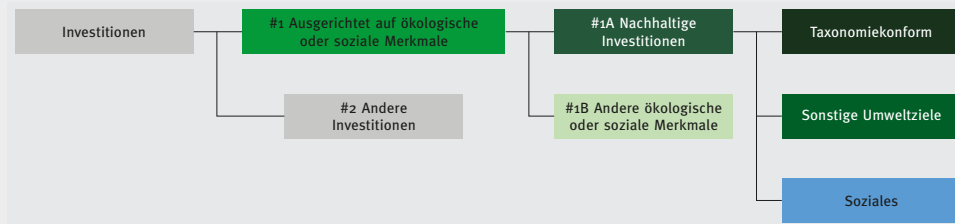


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2023 zu 73,14% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 26,86% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 8,69% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 64,45%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023

3,94%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt.

Sektor	Anteil
Automobil	0,31%
Banken	12,77%
Baugewerbe	1,12%
Chemie	0,36%
Einzelhandel	0,73%
Energieversorger	2,28%
Finanzdienstleister	2,15%
Gesundheit	3,01%
Immobilien	0,39%
Industriegüter	2,62%
Konsumgüter	1,94%
Medien	0,75%
Nahrungsmittelindustrie	1,11%
Reise- und Freizeitindustrie	2,16%
Rohstoffe	0,22%
Technologie	1,44%
Telekommunikation	2,00%
Versicherer	1,16%
Versorger	1,61%
ABS / MBS / CDO	4,06%
Anleihen öffentlicher Emittenten	22,09%
Anleihen supranationaler Emittenten	1,71%
Gedekte Anleihen	4,98%



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

Es wurden keine Investitionen in taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie vorgenommen.

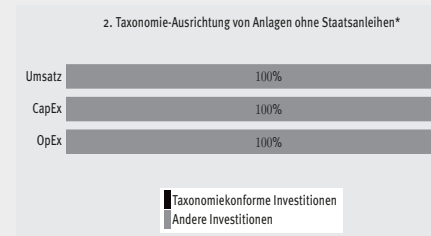
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe 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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 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?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 7,04%.



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 1,65%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme der Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG-Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu

bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Robust - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-



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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Hierbei wird ein ausgewogenes Verhältnis zwischen chancenreichen und defensiveren Anlageklassen angestrebt, die Aktienquote beträgt meist zwischen 35 und 65 Prozent (zulässig zwischen 0 und 80 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist mittel- bis langfristig ein Wertzuwachs mit ausgewogenen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Der ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem die Störungen der globalen Wertschöpfungsketten sowie das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus weiter an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun

Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Diesem Anstieg des MSCI World in lokaler Währung folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World in lokaler Währung seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stichtagsbezogen um 7,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,51 auf 2,30 Prozent, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 2,33 auf 3,48 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 37 und 49 Prozent. Ausgehend von etwa 45 Prozent, erfolgte bereits zu Beginn der Berichtsperiode angesichts der Turbulenzen aufgrund des Ukraine-Krieges und der Preisschwankungen an den Gas- und Energiemärkten eine Reduktion der Quote auf gut 41 Prozent. Das Fondsmanagement ermäßigte die Aktienquote bis zum Sommer 2022 noch weiter auf ca. 39 Prozent. Ab dem Herbst 2022 deutete sich an den Aktienmärkten eine graduelle Entspannung an, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds kräftig auf über 52 Prozent erhöhte. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienquote temporär auf ca. 37 Prozent reduziert. Mit der freundlichen Marktstimmung ab Oktober 2022 wurde von diesem Tiefpunkt des Geschäftsjahres aus die Aktienquote des Fonds erneut angehoben, um an der Börse zu partizipieren. Gegen Ende Februar 2023 notierte die Quote bei gut 49 Prozent und wurde mit den aufkeimenden Turbulenzen um die US-Regionalbanken gegen Ende des Berichtszeitraumes erneut reduziert. Zum Berichtsstichtag lag die Aktienmarktpartizipation des Fonds bei 43 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Geschäftsjahr in eher engeren Bandbreiten zwischen 43 und 72 Prozent. Ausgehend von 48 Prozent, wurde die Rentenquote nach einer anfänglichen Seitwärtsbewegung und einer temporären Anhebung im Sommer 2022 zunächst auf 45 Prozent und im weiteren Verlauf auf 43 Prozent ermäßigt. Ab dem Herbst 2022 wurde mit der Entspannung an den Rentenmärkten

die Rentenquote deutlich auf nahezu 70 Prozent angehoben, um an der freundlichen Marktstimmung zu partizipieren. Nach einer weiteren Anhebung der Rentenquote im neuen Kalenderjahr 2023 ermäßigte das Fondsmanagement gegen Ende Januar 2023 die Rentenquote – sie notierte zum Berichtsstichtag bei 55 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des finnischen Konzerns Neste Oyj. Das Unternehmen ist der weltweit größte Produzent von erneuerbarem Flugzeugtreibstoff sowie Diesel und bietet erneuerbare Lösungen bei Rohstoffen für die Kunststoff- und Chemieindustrie. Das Unternehmen treibt zudem die Entwicklung des chemischen Recyclings voran, um das Problem des Plastikmülls zu bewältigen. Das Thema Wiederverwertung dürfte vor dem Hintergrund knapperer Ressourcen und tendenziell teurer Energie ein wichtiger Baustein für eine nachhaltige Zukunft sein. Zudem strebt Neste Oyj danach, seine Ö Raffinerie in Porvoo, Finnland, bis zum Jahr 2030 zur nachhaltigsten Raffinerie Europas umzugestalten. Das Fondsmanagement gewichtete den Bestand an Aktien des britischen Unternehmens National Grid im Portfolio höher. Das Unternehmen ist in Großbritannien und den USA im Bereich Energieversorgung tätig und bietet Innovationsideen zu einer Umgestaltung des Energiesystems hin zu einer nachhaltigen Energieversorgung. Im zyklischen Chemiesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des schweizerischen Spezialchemie-Unternehmens Clariant und des französischen Gase-Produzenten Air Liquide. Zudem wurden die Titel des norwegischen Konzerns Equinor neu in das Öl- und Gassegment aufgenommen. Angesichts des deutlich angestiegenen und attraktiveren Zinsumfeldes erfolgten Zukäufe von Aktien der Kreditinstitute Deutsche Bank, BNP Paribas, Banco Bilbao und Nordea Bank. Auf der Verkaufsseite waren die Chemieunternehmen Evonik Industries, Covestro und Linde. Daneben trennte sich das Fondsmanagement auch von Aktien des Reisekonzerns TUI und des Anbieters für Softwarelösungen Teamviewer.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen auch bei Anleihen der europäischen Kernzone, veräußerte das Fondsmanagement Staatspapiere von Ländern der europäischen Peripherie. In diesem Zusammenhang beendete das Fondsmanagement beispielsweise sein Engagement in Staatsanleihen polnischer und tschechischer Provenienz. Außerdem nahm das Fondsmanagement an einzelnen attraktiven Neuemissionen von europäischen Unternehmensanleihen teil. Dabei präferierte man eher das kurze Ende der Zinskurve und machte sich damit die aktuelle Zinsstrukturkurve zunutze.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurde der auf kurzlaufende, europäische Unternehmensanleihen fokussierte Zielfonds iShares III-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF gekauft. Das Zinsniveau

und die Renditechancen sind nach den kürzlichen Zinsanstiegen deutlich attraktiver für europäische, kurzlaufende Unternehmensanleihen. Daneben wurde die Position des auf Katastrophenanleihen ausgerichteten Zielfonds Twelve Cat Bond Fund höher gewichtet. Zukäufe erfolgten zudem in den nachhaltigen Schwellenländer-Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts und in den Schwellenländer-Zielfonds Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus. Darüber hinaus wurde der nachhaltige US-Zielfonds Invesco S&P500 ESG ETF neu erworben. Das Fondsmanagement veräußerte hingegen beispielsweise den auf den britischen Aktienmarkt ausgerichteten Indexfonds iShares Core FTSE 100.

Das Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von –7,53 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (18,00 % STOXX Europe 600 – NR; 12,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 5,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 43,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 7,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von –6,45 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten sind die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die globalen Zentralbanken mussten aufgrund der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlitten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Aktienquote liefern.

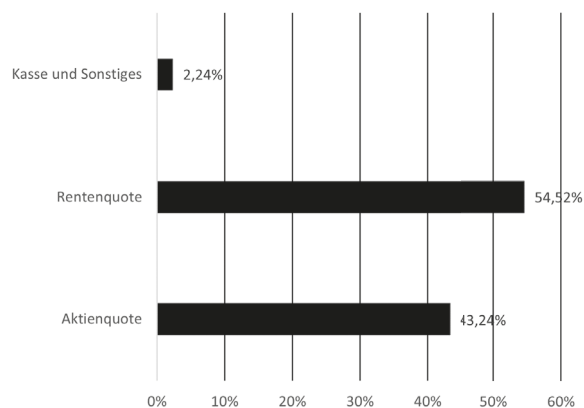
Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,91 Euro ausgeschüttet.

Der fulminante Jahresstart 2023 an den Kapitalmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Nach wie vor begleiten uns geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg, auch stellen hohe Inflationsraten weiterhin einen Belastungsfaktor für die Kapitalmärkte dar. Zwar sind die jüngsten Inflationszahlen rückläufig, doch ist das mittelfristige Ziel der Zentralbanken von zwei Prozent noch nicht erreicht. Für die erste Jahreshälfte 2023 rechnen Investoren daher weiterhin mit Anpassungen der Leitzinsen in Europa und den USA. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu

bekämpfen und dafür die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation sowie erfreuliche Arbeitsmarktdaten begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Risikomärkten auslösen. Begleitet wird dies von einer positiven Entwicklung bei den Bewertungen von globalen Aktienindizes. Überraschende negative Entwicklungen in den Fundamentaldaten der Länder und Unternehmen bleiben weiterhin ein Unsicherheitsfaktor und können zu einem Anstieg der Marktvolatilitäten führen. Die hohen positiven Renditen an den Anleihemärkten sollten diese negativen Entwicklungen jedoch abmildern können. Grundsätzlich sind die Rentenmärkte aufgrund der attraktiven Renditeniveaus gut unterstützt. Diese erhöhte Nachfrage sollte trotz sinkender Inflationszahlen und robuster Wirtschaftsdaten stabil bleiben, solange die Zentralbanken die kontraktive Geldpolitik beibehalten.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 84,28 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 4,54 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,01 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 30 Prozent inklusive Derivaten in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren.

ren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

### **Nachhaltigkeitsrisiken**

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

### **Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

<b>Gewinne</b>		<b>Prozent</b>	
aus Aktien	EUR	2.083.938,86	0,71%
aus Renten	EUR	1.515.568,03	0,52%
aus Investmentanteilen	EUR	266.853.325,87	91,28%
aus Devisen	EUR	879.033,10	0,30%
aus Bezugsrechte	EUR	173,28	0,00%
aus Derivate	EUR	21.015.847,99	7,19%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>292.347.887,13</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>		<b>Prozent</b>	
aus Aktien	EUR	-1.823.953,87	0,59%
aus Renten	EUR	-10.569.190,70	3,39%
aus Investmentanteilen	EUR	-268.127.081,35	86,08%
aus Devisen	EUR	-296.731,30	0,10%
aus Derivate	EUR	-30.658.560,20	9,84%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-311.475.517,42</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-19.127.630,29</b>	

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Geschäftsjahr wurden zwecks Umsetzung der Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/1253 Anpassungen in der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 vorgenommen. Es wurden die Produktmerkmale verändert und nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) sowie die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen, die sog. principle adverse impacts (= PAI), als weitere Bestandteile der verbindlichen Anlagestrategie neu aufgenommen. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Quote des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung am 1. Januar 2023 von 5 auf 10 Prozent erhöht. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes. Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.

# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

ISIN	DE000A2ARYT8
Auflagedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,15 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 4,50 %, zzt. 4,50 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	322.079.755,76 €
Umlaufende Anteile	6.193.491,617
Anteilwert	52,00€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,91 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,30 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

# Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>326.701.441,24</b>	<b>101,43</b>
1. Aktien		49.445.677,93	15,35
- Dienstleistungssektor	EUR	2.923.806,11	0,91
- Energieversorger	EUR	3.205.223,46	1,00
- Finanzdienstleister	EUR	8.709.606,69	2,70
- Gesundheit	EUR	7.789.344,78	2,42
- Immobilien	EUR	121.516,34	0,04
- Industrie	EUR	7.574.982,72	2,35
- Konsumgüter	EUR	10.231.490,93	3,18
- Rohstoffe	EUR	2.173.991,17	0,67
- Technologie	EUR	3.482.698,32	1,08
- Telekommunikation	EUR	1.411.504,42	0,44
- Versorger	EUR	1.821.512,99	0,57
2. Anleihen		146.688.190,76	45,54
- ABS/MBS/CDO	EUR	9.836.378,89	3,05
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	53.761.840,66	16,69
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	7.725.907,95	2,40
- Gedeckte Anleihen	EUR	14.042.965,56	4,36
- Unternehmensanleihen	EUR	61.321.097,70	19,04
3. Investmentanteile		97.765.170,39	30,35
- Rentenfonds	EUR	8.051.759,91	2,50
- Aktienfonds	EUR	3.300.125,44	1,02
- Indexfonds	EUR	86.413.285,04	26,83
4. Derivate		299.304,44	0,09
5. Bankguthaben		30.516.455,22	9,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände		1.986.642,50	0,62
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-4.621.685,48</b>	<b>-1,43</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-4.621.685,48	-1,43
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>322.079.755,76</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>195.856.257,11</b>	<b>60,81</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>48.314.477,07</b>	<b>15,00</b>
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	32.336	35.176	21.142	CHF 31,3700	1.022.045,66	0,32
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	2.929	3.138	1.561	CHF 33,1500	97.830,08	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	2.592	915	4.224	CHF 64,7000	168.969,67	0,05
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	4.367	906	0	CHF 145,9000	641.960,00	0,20
CH0012142631	Clariant AG		STK	8.945	8.945	0	CHF 15,1100	136.180,30	0,04
CH0360674466	Galenica AG		STK	962	129	0	CHF 77,3500	74.973,00	0,02
CH0030170408	Geberit AG		STK	583	78	0	CHF 509,2000	299.106,90	0,09
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	2.481	333	0	CHF 58,9000	147.235,16	0,05
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	973	130	0	CHF 53,1000	52.056,73	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	992	743	635	CHF 547,4000	547.124,23	0,17
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	20.616	10.962	5.612	CHF 111,4600	2.315.223,54	0,72
CH0012005267	Novartis AG		STK	11.847	8.680	7.873	CHF 83,7600	999.803,24	0,31
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	357	66	140	CHF 856,8000	308.189,02	0,10
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	239	239	0	CHF 104,0000	25.043,83	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	6.229	1.617	5.812	CHF 23,5200	147.613,18	0,05
CH0418792922	Sika AG		STK	999	209	559	CHF 255,5000	257.173,30	0,08
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	273	125	659	CHF 268,6000	73.881,91	0,02
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	307	331	179	CHF 313,4000	96.940,86	0,03
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	400	400	0	CHF 76,0500	30.649,87	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	1.424	191	0	CHF 93,8400	134.637,94	0,04
CH0244767585	UBS Group AG		STK	41.284	17.452	17.806	CHF 19,2900	802.386,26	0,25
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	1.515	1.000	0	CHF 437,7000	668.126,45	0,21
DK0010244508	A.P.M		STK	27	3	52	DKK 12.445,0000	45.106,92	0,01
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	12.960	5.601	2.811	DKK 1.085,8000	1.889.032,26	0,59
DK0060094928	Orsted A/S		STK	2.270	2.923	1.410	DKK 583,4000	177.777,51	0,06
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	5.336	11.892	10.261	DKK 199,0000	142.545,47	0,04
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	3.848	5.170	11.754	EUR 14,6200	56.257,76	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	7.581	1.270	1.877	EUR 29,9700	227.202,57	0,07
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	891	119	0	EUR 162,7800	145.036,98	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	148	117	73	EUR 1.459,2000	215.961,60	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	8.652	2.294	8.427	EUR 31,4900	272.451,48	0,08
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.CL.		STK	7.112	3.669	0	EUR 154,2000	1.096.670,40	0,34
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.702	1.142	0	EUR 212,8000	574.985,60	0,18
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	2.176	292	0	EUR 61,6600	134.172,16	0,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	4.651	5.578	7.650	EUR 61,3300	285.245,83	0,09
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	2.515	1.165	6.156	EUR 27,8700	70.093,05	0,02
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	3.093	804	682	EUR 625,2000	1.933.743,60	0,60



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	22.847	3.069	0	EUR 18,3800	419.927,86	0,13
FR000120628	AXA S.A.		STK	13.118	4.694	8.415	EUR 28,1650	369.468,47	0,11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	58.502	7.860	0	EUR 6,5710	384.416,64	0,12
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	118.466	15.917	0	EUR 3,4260	405.864,52	0,13
DE000BASF111	BASF SE		STK	2.230	584	2.120	EUR 48,3600	107.842,80	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	6.057	1.411	2.474	EUR 100,9400	611.393,58	0,19
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	10.074	2.565	0	EUR 55,2100	556.185,54	0,17
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	5.397	725	21.455	EUR 9,7020	52.361,69	0,02
FR000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	2.633	353	0	EUR 52,3200	137.758,56	0,04
DE0005439004	Continental AG		STK	765	812	355	EUR 68,9200	52.723,80	0,02
IE0001827041	CRH PLC		STK	8.581	5.234	0	EUR 46,4750	398.801,98	0,12
FR000120644	Danone S.A.		STK	7.233	4.870	3.744	EUR 57,3100	414.523,23	0,13
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	706	94	0	EUR 31,3700	22.147,22	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG		STK	20.841	24.591	12.935	EUR 9,3560	194.988,40	0,06
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	2.322	3.597	2.062	EUR 179,4500	416.682,90	0,13
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	5.120	1.482	5.916	EUR 43,0900	220.620,80	0,07
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	36.760	23.260	0	EUR 22,3500	821.586,00	0,26
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	14.641	15.994	10.072	EUR 11,5000	168.371,50	0,05
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	13.589	1.825	0	EUR 5,0160	68.162,42	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	37.016	4.973	0	EUR 5,6270	208.289,03	0,06
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	28.245	3.795	0	EUR 12,9060	364.529,97	0,11
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	3.073	1.834	0	EUR 166,0000	510.118,00	0,16
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	1.991	267	0	EUR 24,8500	49.476,35	0,02
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	1.657	222	0	EUR 99,0600	164.142,42	0,05
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	846	113	0	EUR 72,0600	60.962,76	0,02
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	186	41	121	EUR 1.864,0000	346.704,00	0,11
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	43.599	13.014	0	EUR 11,4850	500.734,52	0,16
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	13.148	8.544	0	EUR 30,9000	406.273,20	0,13
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	13.604	1.827	0	EUR 37,6800	512.598,72	0,16
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	38.579	5.183	0	EUR 10,9300	421.668,47	0,13
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	93.656	12.583	0	EUR 2,3680	221.730,58	0,07
FR000121485	Kering S.A.		STK	379	429	376	EUR 600,0000	227.400,00	0,07
FI0009013403	KONE Oyj		STK	7.334	5.656	0	EUR 48,0000	352.032,00	0,11
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	17.110	31.022	213.777	EUR 3,2560	55.710,16	0,02
FR000120321	L'Oreal S.A. <sup>2)</sup>		STK	1.327	178	0	EUR 411,2500	545.728,75	0,17
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>3)</sup>		STK	1.739	621	413	EUR 844,4000	1.468.411,60	0,46
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	7.124	957	0	EUR 70,7800	504.236,72	0,16
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	1.132	152	0	EUR 63,5400	71.927,28	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	577	0	0	EUR 322,5000	186.082,50	0,06

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
Flo009013296	Neste Oyj		STK	2.907	2.907	0	EUR	45,4300	132.065,01	0,04	
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	40.530	5.445	0	EUR	4,5160	183.013,22	0,06	
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	1.524	204	0	EUR	208,7000	318.058,80	0,10	
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	4.557	2.693	0	EUR	71,9400	327.830,58	0,10	
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	35.806	6.233	33.006	EUR	14,1850	507.908,11	0,16	
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	10.860	10.860	5.009	EUR	100,2400	1.088.606,40	0,34	
DE0007164600	SAP SE		STK	5.430	2.537	3.460	EUR	116,0600	630.205,80	0,20	
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	650	645	787	EUR	387,0000	251.550,00	0,08	
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	7.400	4.001	1.991	EUR	153,6800	1.137.232,00	0,35	
DE000236101	Siemens AG		STK	6.871	1.535	2.529	EUR	149,2600	1.025.565,46	0,32	
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	4.380	588	0	EUR	20,7850	91.038,30	0,03	
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	3.495	8.750	5.255	EUR	48,9500	171.080,25	0,05	
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	74.312	41.753	0	EUR	3,9730	295.241,58	0,09	
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	13.839	2.065	1.530	EUR	54,3600	752.288,04	0,23	
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	11.429	1.535	0	EUR	17,4100	198.978,89	0,06	
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V.		STK	4.141	556	0	EUR	23,3050	96.506,01	0,03	
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	4.150	4.150	0	EUR	30,9500	128.442,50	0,04	
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	2.705	1.131	14.245	EUR	28,4000	76.822,00	0,02	
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	5.106	686	1.481	EUR	105,7200	539.806,32	0,17	
FR0000127771	Vivendi SE		STK	4.141	556	0	EUR	9,3000	38.511,30	0,01	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	3.796	20.362	30.776	EUR	17,3400	65.822,64	0,02	
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	1.306	175	0	EUR	116,3500	151.953,10	0,05	
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	845	113	0	EUR	38,5400	32.566,30	0,01	
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	8.363	3.148	0	GBP	112,3200	1.069.002,12	0,33	
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	14.571	66.538	51.967	GBP	4,0420	67.026,27	0,02	
GB0031348658	Barclays PLC		STK	78.516	33.751	172.684	GBP	1,4580	130.279,20	0,04	
GB0007980591	BP PLC		STK	202.020	27.143	0	GBP	5,1080	1.174.369,14	0,36	
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	8.189	1.712	4.555	GBP	20,3300	189.464,40	0,06	
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	12.324	2.557	0	GBP	36,1400	506.873,06	0,16	
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	20.876	20.876	0	GBP	14,2900	339.499,31	0,11	
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	105.115	14.123	24.819	GBP	5,4970	657.581,84	0,20	
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	3.639	607	882	GBP	53,1200	219.988,26	0,07	
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	31.051	14.725	78.543	GBP	2,3890	84.421,12	0,03	
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	582.511	582.511	0	GBP	0,4770	316.048,84	0,10	
GB00BoSWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	2.931	1.610	0	GBP	78,6800	262.445,75	0,08	
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	48.723	34.055	0	GBP	10,9650	607.997,84	0,19	
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	1.343	180	0	GBP	8,7400	13.358,17	0,00	
GB0007099541	Prudential PLC		STK	13.268	1.782	0	GBP	11,0200	166.397,36	0,05	
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	10.067	10.744	5.028	GBP	61,5800	705.503,43	0,22	

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	18.216	2.447	0	GBP	26,1800	542.727,76	0,17
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	37.351	5.018	0	GBP	2,6570	112.941,40	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	17.271	24.929	18.379	GBP	41,9000	823.551,72	0,26
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	235.140	104.107	0	GBP	0,8930	238.966,68	0,07
NO0010096985	Equinor ASA		STK	10.440	10.440	0	NOK	298,7000	274.063,19	0,09
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	92.836	107.831	60.504	NOK	77,8000	634.762,12	0,20
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	42.428	42.428	0	SEK	131,5400	495.382,49	0,15
SE0012853455	EQT AB		STK	4.891	657	0	SEK	210,6000	91.429,49	0,03
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	4.256	4.256	0	SEK	147,8200	55.842,53	0,02
SE0015961909	Hexagon AB		STK	9.558	1.284	0	SEK	118,8500	100.831,56	0,03
Fl4000297767	Nordea Bank Abp		STK	47.858	34.336	0	SEK	110,6400	469.999,03	0,15
SE0000115446	Volvo, AB		STK	21.421	24.740	26.664	SEK	213,8500	406.611,12	0,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>146.410.579,18</b>	<b>45,46</b>	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) <sup>2)</sup>		EUR	5.000	0	0	%	79,2050	3.960.250,00	1,23
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30) <sup>2)</sup>		EUR	3.000	0	0	%	78,9690	2.369.064,00	0,74
XS2114143758	0.050% Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2020(2030)		EUR	600	0	0	%	81,7200	490.319,40	0,15
BE6318635552	0.250% Communauté française Belgique EO-MTN 2020(30)		EUR	700	0	0	%	81,4400	570.080,00	0,18
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	1.100	0	0	%	78,9100	868.013,30	0,27
BE6313645127	0.250% Wallonne, Région EO-MTN 2019(26)		EUR	400	0	0	%	91,8670	367.468,00	0,11
XS2008801297	0.267% Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.MTN 19(26)		EUR	400	0	0	%	89,8110	359.242,00	0,11
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	1.500	1.500	0	%	98,4740	1.477.110,00	0,46
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)		EUR	800	800	0	%	98,4910	787.924,00	0,24
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	900	0	0	%	90,1930	811.737,00	0,25
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)		EUR	1.500	1.500	0	%	98,3490	1.475.227,50	0,46
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27)		EUR	2.100	0	0	%	85,6380	1.798.387,50	0,56
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97		CZK	80.000	0	49.500	%	96,9110	3.302.329,94	1,03
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2020(23/23)		EUR	1.500	1.500	0	%	98,7860	1.481.782,50	0,46
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	1.100	0	0	%	99,2440	1.091.678,50	0,34
ES0000012132	0.500% Spanien EO-Bonos 2021(31)		EUR	1.000	0	0	%	80,1760	801.757,00	0,25
SK4000015475	0.500% Vseobecna EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)		EUR	1.000	0	0	%	83,3120	833.117,00	0,26
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	900	0	0	%	86,4900	778.405,50	0,24
XS2443921056	0.625% Infineon Technologies AG MTN v.22(22/25)		EUR	300	0	0	%	94,7220	284.165,70	0,09
XS2294372169	0.669% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR MTN 21(26/31)		EUR	700	0	0	%	87,1660	610.158,50	0,19
XS1690669574	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)		EUR	1.000	0	0	%	95,8940	958.942,00	0,30

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS1795407979	0.750% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2018(24)	EUR		1.100	0	0 %	97,6680	1.074.342,50	0,33
XS1952948104	0.875% Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.MTN 19(29)	EUR		1.000	0	0 %	86,7550	867.549,00	0,27
AT0000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>2)</sup>	EUR		1.400	0	0 %	81,2120	1.136.963,80	0,35
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)	EUR		800	800	0 %	98,4290	787.432,00	0,24
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	EUR		3.500	0	0 %	78,3840	2.743.433,00	0,85
XS2104051433	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR		700	0	0 %	91,9460	643.618,50	0,20
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S	EUR		600	0	0 %	95,1180	570.705,60	0,18
DE0001102366	1.000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR		295	0	0 %	97,6520	288.073,40	0,09
IT0005366288	1.000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(27)	EUR		2.200	0	0 %	91,0010	2.002.017,60	0,62
IE00BV8C9418	1.000% Irland EO-Treasury Bds 2016(26)	EUR		800	0	0 %	95,2210	761.768,00	0,24
SK4120012824	1.050% Vseobecná EO-Bds 2017(27)	EUR		2.000	0	0 %	90,0850	1.801.690,00	0,56
XS2321466133	1.125% Barclays PLC EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR		500	0	0 %	86,3430	431.713,50	0,13
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)	EUR		700	0	0 %	84,0240	588.165,90	0,18
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)	EUR		300	300	0 %	99,0130	297.037,50	0,09
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)	EUR		800	800	0 %	98,5320	788.256,00	0,24
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)	EUR		1.200	0	0 %	87,5680	1.050.819,60	0,33
XS2319954710	1.200% Standard Chartered PLC EO-FLR MTN 2021(24/31)	EUR		600	0	0 %	85,9780	515.868,60	0,16
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)	EUR		900	0	0 %	73,7320	663.586,20	0,21
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)	SEK		20.600	0	0 %	95,6180	1.748.376,09	0,54
XS2190134184	1.250% UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	EUR		1.000	0	0 %	93,7890	937.893,00	0,29
XS1933815455	1.375% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 2019(34)	EUR		500	0	0 %	83,6320	418.161,00	0,13
DE000HCB0BL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749	EUR		1.500	1.500	0 %	95,4970	1.432.459,50	0,44
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)	EUR		600	0	0 %	81,0900	486.542,40	0,15
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)	EUR		800	800	0 %	99,1160	792.924,00	0,25
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)	EUR		600	0	0 %	91,0870	546.521,40	0,17
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NOK		4.000	0	0 %	95,9890	337.439,91	0,10
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)	EUR		1.100	0	0 %	86,9630	956.593,00	0,30
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	EUR		2.100	0	0 %	98,2450	2.063.134,50	0,64
US912828P469	1.625% United States of America DL-Nts 2016(26)	USD		4.700	0	0 %	94,0470	4.068.482,79	1,26
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)	EUR		200	200	0 %	95,6220	191.244,40	0,06
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)	SEK		4.700	0	0 %	95,0560	396.556,76	0,12
FR0011962398	1.750% Frankreich EO-OAT 2014(24)	EUR		350	0	0 %	98,2930	344.025,50	0,11
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	EUR		700	700	0 %	96,4850	675.397,80	0,21

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)		EUR	1.500	1.500	0 %	99,2790	1.489.185,00	0,46
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)		EUR	800	800	0 %	99,5830	796.660,00	0,25
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	4.300	0	0 %	99,8310	377.267,04	0,12
US912828K742	2.000% United States of America DL-Nts 2015(25)		USD	2.600	0	0 %	95,6880	2.289.912,10	0,71
ES00000127G9	2.150% Spanien, Königreich EO-Obligaciones 2015(25)		EUR	1.000	0	0 %	98,4500	984.500,00	0,31
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	3.000	0	0 %	95,6260	252.122,86	0,08
US912828V988	2.250% United States of America DL-Nts 2017(27) <sup>2)</sup>		USD	1.000	0	0 %	94,7500	872.106,40	0,27
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	1.300	0	0 %	88,6220	1.152.086,00	0,36
XS2054539627	2.500% Altice France S.A. EO-Nts 2019(19/25) Reg.S		EUR	600	0	0 %	93,3940	560.361,00	0,17
NL0010071189	2.500% Niederlande EO-Anl. 2012(33)		EUR	2.500	0	0 %	99,0130	2.475.325,00	0,77
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)		EUR	300	0	1.000 %	88,9990	266.997,90	0,08
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	2.900	0	0 %	79,7660	2.129.139,06	0,66
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	900	900	0 %	96,3000	866.699,10	0,27
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	800	0	0 %	91,5870	732.696,00	0,23
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	1.400	0	0 %	83,6610	1.078.060,50	0,33
AU000XCLWAQ1	2.750% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2016(27) <sup>3)</sup>		AUD	3.300	0	0 %	98,8560	2.010.992,17	0,62
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	6.700	0	0 %	99,4640	591.522,10	0,18
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	500	0	0 %	89,8630	413.563,34	0,13
US912810QX90	2.750% United States of America DL-Nts 2012(42)		USD	1.700	0	0 %	85,0160	1.330.264,28	0,41
US9128283W81	2.750% United States of America DL-Nts 2018(28)		USD	1.500	0	0 %	96,0550	1.326.172,69	0,41
XS2094080665	2.978% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	700	0	0 %	99,9600	352.098,89	0,11
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	700	0	0 %	93,3560	653.488,50	0,20
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	627	0	0 %	80,9290	467.048,49	0,15
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	1.500	1.500	0 %	82,6210	1.140.701,37	0,35
XS2098338242	3.118% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	900	0	0 %	99,3500	469.932,33	0,15
XS2294367672	3.118% Dutch Property Fin. 2021-1 BV EO-FLR Nts 2021(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.100	0	0 %	99,0120	810.766,57	0,25
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S		EUR	500	0	500 %	81,4090	407.045,00	0,13
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)		EUR	1.500	1.500	0 %	98,3810	1.475.710,50	0,46
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)		USD	3.000	0	0 %	76,5190	2.112.917,02	0,66
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)		EUR	400	400	0 %	99,6500	398.600,00	0,12
XS257555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)		EUR	400	400	0 %	99,7120	398.846,00	0,12
DE00DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)		EUR	400	400	0 %	90,7960	363.184,80	0,11
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S		USD	935	0	0 %	93,9700	808.709,13	0,25

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)		EUR	1.400	1.400	0 %	98,4870	1.378.812,40	0,43
XS2219248601	3.258% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.300	0	0 %	99,4670	845.919,94	0,26
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)		EUR	800	800	0 %	99,9260	799.404,00	0,25
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)		EUR	2.400	2.400	0 %	99,3790	2.385.100,80	0,74
XS2576255751	3.278% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)		EUR	2.200	2.200	0 %	100,4540	2.209.977,00	0,69
XS2124854626	3.343% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	875	0	0 %	99,5520	741.289,45	0,23
IT0005532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	900	0	0 %	99,8170	898.350,84	0,28
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)		EUR	1.300	1.300	0 %	98,3910	1.279.081,70	0,40
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	900	0	0 %	99,6600	712.773,84	0,22
IT0005442006	3.502% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>3)</sup>		EUR	1.000	0	0 %	99,1130	569.112,83	0,18
XS2484094524	3.502% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	3.000	3.000	0 %	99,8970	2.557.851,44	0,79
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)		USD	1.800	1.800	0 %	92,0000	1.524.230,29	0,47
XS2338168334	3.587% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.700	0	0 %	98,7720	1.148.535,31	0,36
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S		USD	1.000	0	0 %	77,5230	713.544,11	0,22
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	300	0	0 %	100,0000	1.338,67	0,00
XS2232096706	3.702% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>3)</sup>		EUR	1.200	0	0 %	99,9160	728.408,78	0,23
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)		EUR	3.700	0	0 %	99,7120	3.689.358,80	1,15
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)		EUR	600	0	0 %	87,8810	527.283,00	0,16
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)		USD	1.000	0	0 %	89,5660	824.387,30	0,26
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S		USD	1.600	0	0 %	82,5800	1.216.142,85	0,38
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S		EUR	900	0	0 %	96,6190	869.566,50	0,27
XS2010043904	3.950% Armenien, Republik DL-Nts 2019(29) Reg.S		USD	400	0	0 %	82,2150	302.690,41	0,09
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN.v. 2022(2027)		EUR	1.500	1.500	0 %	98,4700	1.477.053,00	0,46
ES0214974075	4.016% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)		EUR	1.100	0	0 %	90,2030	992.229,58	0,31
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)		EUR	1.100	1.100	0 %	100,0270	1.100.299,20	0,34
AU000XCLWA18	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26)		AUD	1.380	0	0 %	103,7820	882.869,93	0,27
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)		EUR	3.000	3.000	0 %	99,9080	2.997.252,00	0,93
ES0371622020	4.250% PROGRAMA CEDULAS TDA - F.T.A.- EO-Nts 2006(31.34) Cl.A6		EUR	1.100	0	0 %	106,1730	1.167.901,90	0,36
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) <sup>3)</sup>		EUR	1.200	0	0 %	97,8710	1.174.455,60	0,36
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)		USD	1.500	0	0 %	85,1120	1.175.090,71	0,36
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)		EUR	1.000	1.000	0 %	97,5500	975.495,00	0,30
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)		USD	1.000	0	0 %	89,9230	827.679,14	0,26
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)		EUR	400	400	0 %	100,2970	401.188,80	0,12

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO- FLR MTN 20(26/Und.)	EUR		500	0	500 %	42,4110	212.055,00	0,07
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR- Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD		1.000	0	0 %	81,7120	752.097,84	0,23
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL- Bds 2020(20/32) Reg.S	USD		1.500	0	0 %	85,0270	1.173.925,05	0,36
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/ 28)	EUR		1.300	1.300	0 %	95,5570	1.242.238,40	0,39
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO- FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR		800	0	0 %	96,8400	774.718,40	0,24
US912810PU60	5.000% United States of America DL- Nts 2007(37)	USD		200	0	0 %	116,5630	214.574,99	0,07
US912810FG86	5.250% United States of America DL- Bds 1999(29)	USD		800	0	0 %	108,3590	797.896,82	0,25
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL- Bds 2021(21/41) Reg.S	USD		1.400	0	0 %	78,2550	1.008.399,13	0,31
NZGOVDT423Co	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)	NZD		2.990	0	0 %	99,9920	1.721.707,95	0,53
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/ Und.)	EUR		600	0	0 %	98,1180	588.705,00	0,18
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL- Nts 2022(32)	USD		1.000	1.000	0 %	91,0910	838.424,91	0,26
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR MTN 2023(23/83)	EUR		1.300	0	0 %	98,0000	1.274.000,00	0,40
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL- Bds 2017(27) Reg.S	USD		800	0	0 %	98,7590	727.203,26	0,23
XS2595028452	5.950% Marokko, Königreich DL-Nts 2023(28) Reg.S	USD		300	300	0 %	102,2450	282.326,38	0,09
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)	USD		500	0	0 %	103,7760	477.592,55	0,15
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR		400	0	0 %	96,7500	387.000,00	0,12
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD		700	0	0 %	17,5310	112.952,15	0,04
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN		105.000	0	0 %	93,2170	4.989.453,00	1,55
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.131.200,86</b>	<b>0,35</b>
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK		14	0	0 CHF	10.800,0000	152.342,57	0,05
CH0012032048	Roche Holding AG	STK		3.723	3.386	3.452 CHF	260,9500	978.858,29	0,30
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>277.611,58</b>	<b>0,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>277.611,58</b>	<b>0,09</b>
NZGOVDT425C5	2.750% New Zealand, Government of... ND-Bds 2016(25)	NZD		500	0	0 %	96,4150	277.611,58	0,09
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>97.765.170,39</b>	<b>30,35</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>97.765.170,39</b>	<b>30,35</b>
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT		83.200	0	0 EUR	30,4250	2.531.360,00	0,79
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT		1.296.924	1.296.924	0 EUR	4,8410	6.278.668,47	1,95
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	ANT		145.252	145.252	0 EUR	22,7200	3.300.125,44	1,02
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT		14.878	0	0 EUR	98,9800	1.472.624,44	0,46
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	ANT		5.657	0	0 EUR	102,3100	578.767,67	0,18
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	ANT		56.490	22.808	0 EUR	106,2200	6.000.367,80	1,86
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D	ANT		308.414	308.414	192.793 EUR	15,2820	4.713.028,54	1,46

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	65.125	0	0	JPY	19.472.0000	8.770.073,22	2,72	
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD		ANT	228.224	170.527	0	USD	78,4190	16.473.090,48	5,11	
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.		ANT	412.083	412.083	0	USD	54,6300	20.720.782,63	6,43	
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	2.451.984	879.732	487.499	USD	6,9330	15.645.799,70	4,86	
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.		ANT	423.559	423.559	0	USD	28,9350	11.280.482,00	3,50	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								EUR	<b>293.899.039,08</b>	<b>91,25</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	<b>299.304,44</b>	<b>0,09</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>								EUR	<b>176.325,97</b>	<b>0,05</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								EUR	<b>176.325,97</b>	<b>0,05</b>	
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	51					441.410,10	0,14	
DE000C6XKB10	Stoxx 600 Future 16.06.23	EUREX	Anzahl	-288					-174.240,00	-0,05	
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 08.06.23	OSA	Anzahl	51					-90.844,13	-0,03	
<b>Zins-Derivate</b>								EUR	<b>301.476,65</b>	<b>0,09</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>								EUR	<b>301.476,65</b>	<b>0,09</b>	
US12573H3104	6% US Treasury Nt. Fut. (5 J.) 30.06.23	US-CBOT	USD	3.000					64.933,62	0,02	
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 21.06.23	US-CBOT	USD	4.300					236.543,03	0,07	
<b>Devisen-Derivate</b>								EUR	<b>-329.742,82</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								EUR	<b>-214.603,01</b>	<b>-0,07</b>	
<b>offene Positionen</b>								EUR	<b>-214.603,01</b>	<b>-0,07</b>	
EUR/JPY 6,31 Mio.		OTC		6.307.440					-163.166,11	-0,05	
EUR/NOK 0,84 Mio.		OTC		842.329					-51.436,90	-0,02	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								EUR	<b>-115.139,81</b>	<b>-0,04</b>	
<b>offene Positionen</b>								EUR	<b>-76.045,58</b>	<b>-0,02</b>	
EUR/AUD 4,48 Mio.		OTC		4.478.607					165.108,96	0,05	
EUR/CHF 5,31 Mio.		OTC		5.306.319					-35.429,50	-0,01	
EUR/GBP 5,56 Mio.		OTC		5.559.853					-11.672,77	0,00	
EUR/MXN 0,07 Mio.		OTC		73.839					926,96	0,00	
EUR/NZD 2,44 Mio.		OTC		2.439.833					81.831,21	0,03	
EUR/USD 41,84 Mio.		OTC		41.835.407					-276.810,44	-0,09	
<b>geschlossene Positionen</b>								EUR	<b>-39.094,23</b>	<b>-0,01</b>	
EUR/MXN 4,8 Mio.		OTC		4.799.678					72.767,73	0,02	
EUR/USD 6,56 Mio.		OTC		6.557.678					-111.861,96	-0,03	



**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>151.244,64</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>151.244,64</b>	<b>0,05</b>
ML BB5XALC 2023-03-27 2024-01-16 10bps		OTC	USD	11.030				151.244,64	0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>30.516.455,22</b>	<b>9,47</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>30.516.455,22</b>	<b>9,47</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>14.013.514,49</b>	<b>4,35</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	14.013.514,49		%	100,0000	14.013.514,49	4,35
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>976.847,59</b>	<b>0,30</b>
			CZK	21.734,03		%	100,0000	925,76	0,00
			DKK	3.454.341,96		%	100,0000	463.713,63	0,14
			HUF	37.056.877,27		%	100,0000	97.428,36	0,03
			NOK	84.957,22		%	100,0000	7.466,47	0,00
			PLN	9.502,11		%	100,0000	2.030,15	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	4.565.919,15		%	100,0000	405.283,08	0,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.526.093,14</b>	<b>4,82</b>
			AUD	9.528,72		%	100,0000	5.873,95	0,00
			CHF	821.439,73		%	100,0000	827.647,08	0,26
			GBP	67.161,85		%	100,0000	76.433,20	0,02
			JPY	34.246.161,00		%	100,0000	236.840,96	0,07
			MXN	37.941,56		%	100,0000	1.934,12	0,00
			NZD	715.893,47		%	100,0000	412.262,29	0,13
			RUB	1.037.645,70		%	100,0000	12.291,88	0,00
			TRY	646,99		%	100,0000	31,02	0,00
			USD	15.158.996,35		%	100,0000	13.952.778,64	4,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.986.642,50</b>	<b>0,62</b>
<b>Dividendenansprüche</b>			EUR	87.483,43				87.483,43	0,03
<b>Forderungen aus schwebenden Geschäften</b>			EUR	330.991,71				330.991,71	0,10
<b>Quellensteuerrückerstattungsansprüche</b>			EUR	219.460,74				219.460,74	0,07
<b>Zinsansprüche</b>			EUR	1.348.706,62				1.348.706,62	0,42
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-383.733,27</b>	<b>-0,12</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>-383.733,27</b>	<b>-0,12</b>
			HKD	-3.272.688,38		%	100,0000	-383.733,27	-0,12

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-4.237.952,21</b>	<b>-1,32</b>
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-477.803,48				-477.803,48	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-332.923,06				-332.923,06	-0,10
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-3.427.225,67				-3.427.225,67	-1,06
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>322.079.755,76</b>	<b>100,00</b>
	<b>Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A</b>						<b>EUR</b>	<b>52,00</b>	
	<b>Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A</b>						<b>STK</b>	<b>6.193.491,617</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023		
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	23,477000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	380,350000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,947450	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	84,417200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörse**

<b>CME</b>	Chicago - CME Globex
<b>EUREX</b>	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
<b>OSA</b>	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
<b>US-CBOT</b>	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

**OTC** Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	1.057	1.057
AT000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	175	1.306
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	0	9.182
SE0017486863	Atlas Copco AB	STK	9.182	9.182
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	75.787
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	362	2.698
DE0006062144	Covestro AG	STK	675	5.028
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	1.560	11.613
CH0023405456	Dufry AG	STK	38	288
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	218	218
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	123	917
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	12.870	125.940
GB0009252882	GSK PLC	STK	29.601	52.190
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	26.095	26.095
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	101	758
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	175	1.306
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	590	4.393
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	526	3.921
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	3.647	3.647
GB0002405495	Schroders PLC	STK	192	729
CH0002497458	SGS S.A.	STK	4	30
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	78	585
DE000TUAG000	TUI AG	STK	485	3.615
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	1.248	9.293
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	0	61
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
AU000XCLWAW9	2.250% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bds 2017(22)	AUD	0	1.700
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)	EUR	0	1.100
XS2282093769	0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(23)	EUR	800	800
XS2100269088	0.010% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	0	2.000
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	0	800
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	400
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	600
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)	EUR	0	900
XS1428769738	1.000% Credit Suisse AG EO-MTN 2016(23)	EUR	1.100	1.100
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	400
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	2.200

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	1.200
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)	EUR	0	600
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)	EUR	0	1.000
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	0	1.100
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)	EUR	0	700
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)	EUR	0	1.500
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	1.000
XS2477935345	1.625% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	700	700
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	EUR	0	600
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	0	1.100
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	900
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	1.000
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	0	1.400
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	0	1.000
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	1.100
XS2281299763	3.100% CBOM Finance PLC EO-LPN 2021(26) Reg.S	EUR	0	700
XS2256949749	3.248% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	900
IT0005532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A	EUR	900	0
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	700
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	0	1.200
XS2521013909	3.625% Chorus MTN von 2022/29	EUR	800	800
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)	EUR	3.700	0
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)	EUR	0	800
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	600
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	1.400
XS2573569220	4.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2023/27	EUR	1.500	1.500
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	700	700
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-MTN 2023(33)	EUR	800	800
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)	EUR	0	340
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	EUR	0	900
FR001400FoU6	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)	EUR	1.500	1.500
XS2537060746	4.875% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 22(22/26)	EUR	400	400
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR	800	0
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR	1.300	0
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	400	0
XS2337349265	6.904% Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Nts 2021(26) Reg.S	EUR	0	500
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A	HUF	0	1.850.000
NO0010727829	2.300% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2014(24)	NOK	0	21.000
NO0010752124	2.600% Oslo, Stadt NK-Anleihe 2015(25)	NOK	0	11.000

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
PL0000110151	2.500% Polen, Republik ZY-Bds 2017(23) Ser.0123	PLN	0	1.700
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023	PLN	0	6.700
XS2385392936	0.000% Shimao Group Holdings Ltd. DL-Nts 2021(21/27)	USD	0	1.000
XS2249741245	2.625% Galaxy Pipeline Ass. Bidco Ltd DL-Nts 2020(36) Reg.S	USD	0	1.900
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S	USD	0	400
US77586TAC09	4.375% Rumänien DL-MTN 2013(23)Reg.S	USD	0	600
US445545AL04	5.375% Ungarn DL-Nts 2014(24)	USD	0	600
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD	0	1.140
<b>Zertifikate</b>				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	501.045	534.690
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	43.599	43.599
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	35.332	35.332
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	32.559	32.559
USG84228AT58	6.31243% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	0	1.600
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	ANT	5.799	5.799
IE00BYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	95.477	95.477
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	710.000
IE00B5BMRO87	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	0	44.172
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	ANT	3.031.831	3.031.831
IE00B6Y5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	ANT	93.513	93.513
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	72.185	72.185
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	0	211.626
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	220.549	313.787

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			208.894
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
TOPIX				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			153.260
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			311.880
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			227.976
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%)				
<b>Terminkontrakte auf Volatilitätsindices</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			3.191
CBOE Volatility Index Fut. 21.09.22)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/CHF	EUR			234
EUR/CZK	EUR			4
EUR/DKK	EUR			336
EUR/HKD	EUR			175
EUR/JPY	EUR			6.378
EUR/NOK	EUR			2.668
EUR/SEK	EUR			126
PLN/HUF	EUR			3.166
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/AUD	EUR			13.925
EUR/CHF	EUR			15.905
EUR/CZK	EUR			8.453
EUR/GBP	EUR			21.555
EUR/HUF	EUR			6.837
EUR/JPY	EUR			6.776
EUR/NZD	EUR			7.359
EUR/PLN	EUR			5.645
EUR/USD	EUR			200.698

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
USD/CNH	EUR			9.573
USD/CNY	EUR			3.198
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			71.740
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte (Kauf)</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>				
(Basiswährungen:	EUR			122
Buy USD Call / Buy JPY Put)				
<b>Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Zinsswaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			44.600
P/Fix 1.1082%_R/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_08/24				
P/Fix 1.9068%_R/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_08/42)				
<b>Total Return Swaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			11.932
CS BB5XALC 2023-01-13 2024-01-16 8bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	222.101,11
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.368.971,23
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	216.340,21
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.742.812,25
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	179.055,50
6.	Erträge aus Investmentanteilen	425.190,41
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-33.315,12
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-156.075,86
9.	Sonstige Erträge	240.839,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.205.918,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-83.478,56
2.	Verwaltungsvergütung	-3.724.323,52
3.	Verwahrstellenvergütung	-50.258,84
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.671,07
5.	Sonstige Aufwendungen	-104.960,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.994.692,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>2.211.226,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	292.347.887,13
2.	Realisierte Verluste	-311.475.517,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-19.127.630,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-16.916.403,94</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-4.668.432,89
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-3.464.875,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-8.133.307,98</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-25.049.711,92</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.



**Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>315.171.489,69</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.612.019,79
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		32.639.099,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	45.031.932,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	12.392.833,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		930.898,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-25.049.711,92
davon nicht realisierte Gewinne	-4.668.432,89	
davon nicht realisierte Verluste	-3.464.875,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>322.079.755,76</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>35.611.298,09</b>	<b>5,75</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.527.702,03	8,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-16.916.403,94	-2,73
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>29.975.220,72</b>	<b>4,84</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	29.975.220,72	4,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.636.077,37</b>	<b>0,91</b>
1. Endausschüttung	5.636.077,37	0,91
a) Barausschüttung	5.636.077,37	0,91

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	322.079.755,76	52,00
31.03.2022	315.171.489,69	56,54
31.03.2021	265.076.175,94	55,40
31.03.2020	198.561.409,54	47,08

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	129.499.710,41
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch		
BoFA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA (ES CP OTC)		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
J.P. Morgan AG		
State Street Bank International GmbH		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,27%
größter potenzieller Risikobetrag		5,17%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,36%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages-Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet
Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.		
Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte "Portfolio ex Derivate" definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.		
Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages-Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.		
Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		157,20

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Absolut	151.244,64
In % des Fondsvermögens	0,05

**Zehn größte Gegenparteien**

1. Name	BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	151.244,64
1. Sitzstaat	DE

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

bilateral

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	151.244,64
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**

Es wurden keine Sicherheiten eingestellt, da das Netto-Geschäftsvolumen mit dem Kontrahenten unterhalb des Schwellenwertes lag.

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>	
absolut	3.907.280,96
in % der Bruttoerträge	1,21
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	
	-4.425.819,55
<b>Ertragsanteil der KVG</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil der KVG</b>	
	0,00
<b>Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil Dritter</b>	
	0,00

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

Die Wiederanlage der Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps**

0,00

**Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

**Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps**

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

**Sonstige Angaben**

Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	EUR	52,00
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A	STK	6.193.491,617

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,30 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	0,00	0,00	0,80
IE00BYXY521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7Lo97	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000AoD8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,09
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	0,00	0,00	0,30
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	0,00	0,00	0,12
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**
**ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen A**
**Sonstige Erträge**

Erträge aus Schadensfall	EUR	140.688,24
--------------------------	-----	------------

**Sonstige Aufwendungen**

Depotgebühren	EUR	-68.847,43
---------------	-----	------------

**Transaktionskosten EUR 67.223,56.**

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0



**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:**

ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900DE4WZ81QUB9A24

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?**

Ja
    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 13,58% 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>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , 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.

Für den Zeitraum 01.04.2022 bis 01.08.2022 (nachfolgend Berichtszeitraum 1) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Wertpapiere von Unternehmen:
  - a. Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact
  - b. Ökologisch reflektierte Energiepolitik
  - c. Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen
2. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset

Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Für den Zeitraum 02.08.2022 bis 31.03.2023 (nachfolgend Berichtszeitraum 2) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 10 Prozent (am 01.01.2023 wurde der Mindestanteil von alt 5 Prozent auf neu 10 Prozent erhöht)

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt ([https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP\\_ERGO\\_VM\\_Ausgewogen.pdf](https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Ausgewogen.pdf)).

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Berichtszeitraum 1

Die Produktmerkmale gemäß (1) und (2) sind unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 52,48% erfüllt worden (Bezug der Erfüllungsquote auf das Fondsvermögen). Bezogen auf die Direktinvestitionen (Aktien und Anleihen) des Fonds lag die Quote der beiden Produktmerkmale bei 89,18%.

Für den Berichtszeitraum 2

Produktmerkmal (1) wurde unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) durchschnittlich zu 99,80% bezogen auf die direkten Investitionen erfüllt. Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals wurde Mitte März 2023 ein Wertpapier veräußert, da der Emittent die Ausschlusskriterien nicht erfüllte. Zum Geschäftsjahresende wurde das Merkmal voll erfüllt.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 17 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit drei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im

Fonds per 31.03.2023)

Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 31,32%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 34,21%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 34,47%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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.

Für den Berichtszeitraum 2

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. In Ergänzung wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie z.B. der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurde eine Auswahl an Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten über Ausschlusskriterien berücksichtigt. Hierzu zählte der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie der Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“) (vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum 2 wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung für Unternehmen erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurde jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende ESG-Kontroversen hin überwacht. Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House ("Nicht frei"; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	5,52%	Irland
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	4,91%	Irland
AIS-AMUNDI S+P500UETF DLC (LU1681049018)	Indexfonds / Aktienfonds	4,50%	Luxemburg
LYX.JAP.(TOPIX)(DR) DYN (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	2,74%	Frankreich
ISHSVII-CORE S+P500 DLACC (IE00B5BMR087)	Indexfonds / Aktienfonds	2,72%	Irland
TWELVE CAT BOND IE0A (IE00BD2B9827)	Rentenfonds	1,98%	Irland
INTL FIN. CORP. 17/27 MTN (XS1649504096)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,54%	USA
CZECH REP. 2023 (CZ0001004600)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,50%	Tschechische Re
USA 2026 (US912828P469)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,38%	USA
FRANKREICH 20/31 O.A.T. (FR0014002WK3)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,31%	Frankreich
ISHS ULTRA EOA (IE000RHYOR04)	Rentenfonds	1,23%	Irland
X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL (IE00BLNMYC90)	Indexfonds / Aktienfonds	1,21%	Irland
ISHS COR B EOA (IE000F6G1DE0)	Rentenfonds	0,99%	Irland
3,502% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S (XS2484094524)	ABS/MBS/CDO	0,95%	Irland
ITALIEN 21/31 (IT0005449969)	Anleihen öffentlicher Emittenten	0,89%	Italien

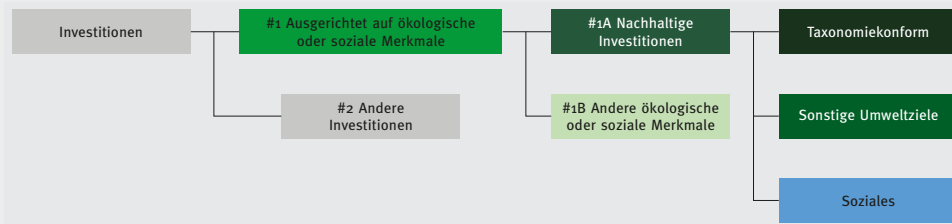


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2023 zu 69,05% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 30,95% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 13,58% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 55,47%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023

3,19%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt.

Sektor	Anteil
Automobil	0,36%
Banken	10,53%
Baugewerbe	0,93%
Chemie	0,42%
Einzelhandel	0,74%
Energieversorger	1,47%
Finanzdienstleister	1,61%
Gesundheit	3,25%
Immobilien	0,10%
Industriegüter	2,58%
Konsumgüter	1,79%
Medien	0,54%
Nahrungsmittelindustrie	1,29%
Reise- und Freizeitindustrie	2,15%
Rohstoffe	0,39%
Technologie	1,50%
Telekommunikation	1,90%
Versicherer	1,19%
Versorger	1,66%
ABS / MBS / CDO	3,05%
Anleihen öffentlicher Emittenten	16,69%
Anleihen supranationaler Emittenten	2,40%
Gedeckte Anleihen	4,36%



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

Es wurden keine Investitionen in taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie vorgenommen.

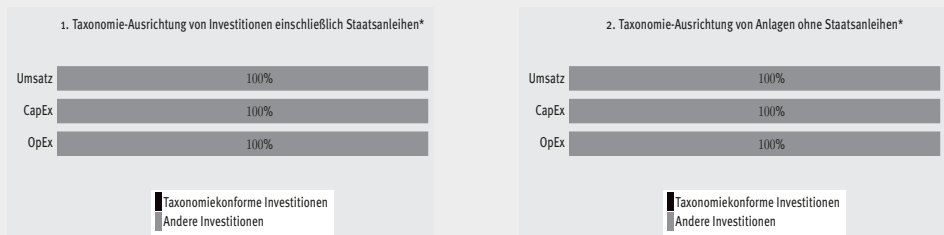
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe 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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 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?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 11,82%.





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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 1,76%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltigen Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme der Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG-Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu

bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Tätigkeitsbericht ERGO Vermögensmanagement Flexibel zum 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel investiert weltweit in eine Vielzahl von Anlageklassen, wie z. B. Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie – über indirekte Anlagen – Immobilien, Edelmetalle und Rohstoffe. Die verschiedenen Anlageklassen werden chancenreich ausgerichtet, die Aktienquote beträgt meist bis zu 85 Prozent (zulässig zwischen 0 und 100 Prozent). Nachhaltig agierende Aussteller, die ihren wirtschaftlichen Erfolg mit Rücksicht auf Umwelt und Gesellschaft erzielen und die die Grundsätze guter Unternehmensführung einhalten, werden bevorzugt. Strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder gegen anerkannte Normen verstoßen. Die Investitionen erfolgen über Direktinvestments, Derivate oder Zielfonds, wie z. B. börsengehandelte Indexfonds (ETFs). Ziel ist langfristig ein Wertzuwachs mit deutlichen Ertragschancen der weltweiten Märkte.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel bewirbt ökologische und/oder soziale Produktmerkmale. Zur Erreichung der ökologischen und sozialen Produktmerkmale wendet der Fonds Ausschlusskriterien an. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit, zu Produktmerkmalen und Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete ein schwaches Geschäftsjahr. Die Notierungen an den internationalen Aktienmärkten fielen bereits zu Beginn der Berichtsperiode. Die Gründe für diese negative Kursentwicklung sind vor allem im Ukraine-Krieg und den hohen Inflationsraten zu sehen. Ursächlich für die hohen Inflationsraten waren unter anderem die Störungen der globalen Wertschöpfungsketten und das Wiederhochfahren der Wirtschaft nach den Corona-Lockdowns. Daneben verstärkte der Angriffskrieg Russlands gegen sein Nachbarland Ukraine diesen Trend. Russland ist einer der größten globalen Rohstoffakteure im Öl- und Gassektor, die Ukraine, aber auch Russland sind zudem wichtige Exporteure von Getreide für den weltweiten Markt. Aufgrund dieses Konfliktes sowie der Sanktionen gegen Russland und der Gegenmaßnahmen des flächenmäßig weltweit größten Landes stiegen die Preise für fossile Energien (Öl und Gas) und die Getreidepreise kräftig an und beschleunigten den Inflationsanstieg zusätzlich. Das zunächst zögerliche Handeln von Notenbanken trieb die Inflationsraten darüber hinaus weiter an. Die US-Notenbank (Fed) begann kurz vor dem Beginn des Geschäftsjahres mit dem Zyklus der Leitzinsanhebungen. Die Fed erhöhte die Leitzinsen von Mitte März 2022 in insgesamt neun Schritten von 0,25 auf 4,75 Prozent. Ab Juni 2022 stabilisierte sich die Situation an den europäischen Aktienmärkten, auch

wenn weiterhin die Unsicherheit vorherrschte. Der MSCI World in lokaler Währung verzeichnete im weiteren Verlauf eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung, ab Anfang Oktober 2022 stiegen die Kurse an den internationalen Aktienmärkten jedoch an. Dem Anstieg des MSCI World in lokaler Währung folgte eine regelrechte Kursrallye bis zum Anfang März 2023. Gegen Ende des Geschäftsjahres zogen allerdings dunkle Wolken an den Aktienmärkten auf. Die temporären Auslöser hierfür waren die Insolvenz der Silicon Valley Bank und die Schwierigkeiten beim Schweizer Kreditinstitut Credit Suisse, die das Vertrauen in Kreditinstitute erschütterten und die Sorgen vor einer erneuten Finanzkrise aufrechterhielten. Trotz der freundlichen Aktienmärkte in der Zwischenphase des Berichtszeitraumes konnte der MSCI World in lokaler Währung seine Anfangsverluste nicht ausgleichen und verlor stichtagsbezogen um 7,1 Prozent an Wert. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,51 auf 2,30 Prozent an, während sich die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 2,33 auf 3,48 Prozent erhöhten.

Das Fondsmanagement steuerte die Aktienquote im Geschäftsjahr aktiv und passte diese den Marktgegebenheiten an. In der Berichtsperiode bewegte sich die Aktienquote in engen Bandbreiten zwischen gut 45 und 60 Prozent. Ausgehend von etwa 56 Prozent, erfolgte bereits zu Beginn der Berichtsperiode angesichts der Turbulenzen aufgrund des Ukraine-Krieges und der Preisschwankungen an den Gas- und Energiemärkten eine Reduktion der Quote auf gut 51 Prozent. Das Fondsmanagement ermäßigte die Aktienquote bis zum Sommer 2022 noch weiter auf ca. 48 Prozent. Ab dem Herbst 2022 deutete sich an den Aktienmärkten eine graduelle Entspannung an, sodass das Fondsmanagement die Aktienmarktpartizipation des Fonds kräftig auf über 59 Prozent erhöhte. Im weiteren Verlauf wurde die Aktienquote temporär auf ca. 45 Prozent reduziert. Mit der freundlichen Marktstimmung ab Oktober 2022 wurde von diesem Tiefpunkt des Geschäftsjahres aus die Aktienquote des Fonds erneut angehoben, um an der Börse zu partizipieren. Gegen Ende Februar 2023 notierte die Quote bei gut 60 Prozent und wurde mit den aufkeimenden Turbulenzen um die US-Regionalbanken gegen Ende des Berichtszeitraumes reduziert. Zum Berichtsstichtag lag die Aktienmarktpartizipation des Fonds bei 52 Prozent.

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum aktiv gesteuert und bewegte sich im Geschäftsjahr in eher engeren Bandbreiten zwischen gut 30 und 69 Prozent. Ausgehend von 56 Prozent, wurde die Rentenquote nach einer anfänglichen Seitwärtsbewegung und einer temporären Anhebung im Sommer 2022 zunächst auf 30 Prozent ermäßigt. Ab dem Herbst 2022 wurde mit der Entspannung an den Rentenmärkten die Rentenquote sukzessive angehoben. Im Februar 2023 notierte die Rentenquote mit gut 69 Prozent auf dem höchsten Stand der Berichtsperiode. Zum Ende des

Geschäftsjahres erfolgte angesichts der Schwankungen und der Unsicherheiten eine erneute Reduktion der Quote auf ca. 50 Prozent.

Innerhalb des Aktienbestandes kaufte das Fondsmanagement beispielsweise Aktien des finnischen Konzern Neste Oyj. Das Unternehmen ist der weltweit größte Produzent von erneuerbarem Flugzeugtreibstoff sowie Diesel und bietet erneuerbare Lösungen bei Rohstoffen für die Kunststoff- und Chemieindustrie. Das Unternehmen treibt zudem die Entwicklung des chemischen Recyclings voran, um das Problem des Plastikmülls zu bewältigen. Das Thema Wiederverwertung dürfte vor dem Hintergrund knapperer Ressourcen und tendenziell teurer Energie ein wichtiger Baustein für eine nachhaltige Zukunft sein. Zudem strebt Neste Oyj danach, seine Ö Raffinerie in Porvoo, Finnland, bis zum Jahr 2030 zur nachhaltigsten Raffinerie Europas umzugestalten. Das Fondsmanagement kaufte Aktien des britischen Unternehmens National Grid neu in das Portfolio. Das Unternehmen ist in Großbritannien und den USA im Bereich Energieversorgung tätig und bietet Innovationsideen zu einer Umgestaltung des Energiesystems hin zu einer nachhaltigen Energieversorgung. Im zyklischen Chemiesegment erwarb das Fondsmanagement Aktien des schweizerischen Spezialchemie-Unternehmens Clariant und gewichtete den Aktien-Bestand des französischen Gase-Produzenten Air Liquide höher. Zudem wurden die Titel des norwegischen Konzerns Equinor neu in das Öl- und Gassegment aufgenommen. Angesichts des deutlich angestiegenen und attraktiveren Zinsumfeldes erfolgten Zukäufe von Aktien der Kreditinstitute Deutsche Bank, BNP Paribas, Banco Bilbao und Nordea Bank. Auf der Verkaufsseite waren die Chemieunternehmen Evonik Industries, Covestro und Linde. Daneben trennte sich das Fondsmanagement auch von Aktien des Reisekonzerns TUI und des Anbieters für Softwarelösungen Teamviewer.

Vor dem Hintergrund des deutlich angestiegenen Zinsniveaus und attraktiverer Renditechancen auch bei Anleihen der europäischen Kernzone, veräußerte das Fondsmanagement Staatspapiere von Ländern der europäischen Peripherie. In diesem Zusammenhang beendete das Fondsmanagement beispielsweise sein Engagement in Staatsanleihen polnischer und tschechischer Provenienz. Außerdem nahm das Fondsmanagement an einzelnen attraktiven Neuemissionen von europäischen Unternehmensanleihen teil. Dabei präferierte man eher das kurze Ende der Zinskurve und machte sich damit die aktuelle Zinsstrukturkurve zunutze.

Innerhalb des Investmentanteile-Portfolios wurde der auf kurzlaufende, europäische Unternehmensanleihen fokussierte Zielfonds iShares III-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF gekauft. Das Zinsniveau und die Renditechancen sind nach den kürzlichen Zinsanstiegen deutlich attraktiver für europäische, kurzlaufende Unternehmens-

anleihen. Daneben wurde die Position des auf Katastrophenanleihen ausgerichteten Zielfonds Twelve Cat Bond Fund höher gewichtet. Zukäufe erfolgten zudem in den nachhaltigen Schwellenländer-Zielfonds iShares IV-Sust.MSCI Em.Mkts und in den Schwellenländer-Zielfonds Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus. Darüber hinaus wurde der nachhaltige US-Zielfonds Invesco S&P500 ESG ETF neu erworben. Das Fondsmanagement veräußerte hingegen beispielsweise den auf den britischen Aktienmarkt ausgerichteten Indexfonds iShares Core FTSE 100.

Der ERGO Vermögensmanagement Flexibel erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -7,38 Prozent (BVI-Methode). Der Vergleichsindex (22,00 % STOXX Europe 600 – NR; 18,00 % S&P 500 hedged in EUR – NR; 10,00 % MSCI Emerging Markets – NR; 25,00 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate – TR; 15,00 % Bloomberg Barclays US Aggregate – TR; 10,00 % JPM EMBIG Diversified hedged EUR – TR) verbuchte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -5,69 Prozent. Die weltweit hohen Inflationsraten sind die Basis für die negative Preisentwicklung im vergangenen Geschäftsjahr. Die globalen Zentralbanken mussten aufgrund der hohen Inflation die Zinsen massiv anheben. Dies führte zu starken Kursverlusten an den Rentenmärkten. Die negativen Effekte der Zinsanstiege konnten durch eine aktive Reduktion der Duration mithilfe von Derivaten zwar abgemildert, jedoch nicht eliminiert werden. Die Aktienmärkte konnten sich von dieser Bewegung nicht entkoppeln und erlebten ebenfalls starke Wertverluste, die von geopolitischen Risiken infolge des Ukraine-Krieges weiter verstärkt wurden. Positive Beiträge zur Wertentwicklung konnten hingegen die breitere Diversifizierung des Portfolios sowie die aktive Steuerung der Aktienquote liefern.

Am 21. Juni 2023 erfolgt die Endausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022/2023. Je Anteil werden 0,94 Euro ausgeschüttet.

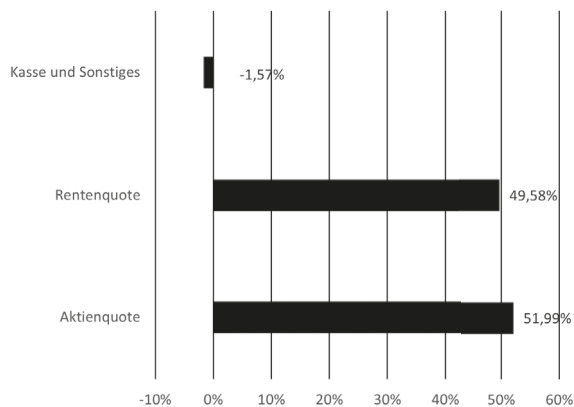
Der fulminante Jahresstart 2023 an den Kapitalmärkten stimmt zuversichtlich. Insbesondere die europäischen und Schwellenländer-Indizes sind stark in das neue Kalenderjahr gestartet. Die Chancen, dass sich dieser Aufschwung über das Jahr hinweg so ungebremst fortsetzen wird, sind allerdings gering. Nach wie vor begleiten uns geopolitische Risiken wie der Ukraine-Krieg, auch stellen hohe Inflationsraten weiterhin einen Belastungsfaktor für die Kapitalmärkte dar. Zwar sind die jüngsten Inflationszahlen rückläufig, doch ist das mittelfristige Ziel der Zentralbanken von zwei Prozent noch nicht erreicht. Für die erste Jahreshälfte 2023 rechnen Investoren daher weiterhin mit Anpassungen der Leitzinsen in Europa und den USA. Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die US-Notenbank sind entschlossen, die Inflation zu bekämpfen und dafür die geldpolitischen Zügel weiter zu straffen. Positive Überraschungen wie eine stärker als erwartet zurückgehende Inflation und erfreuliche Arbeitsmarktdaten



begleitet von einer guten Berichtssaison könnten temporäre Aufwärtstendenzen an den Risikomärkten auslösen. Begleitet wird dies von einer positiven Entwicklung bei den Bewertungen von globalen Aktienindizes. Überraschende negative Entwicklungen in den Fundamentaldaten der Länder und Unternehmen bleiben weiterhin ein Unsicherheitsfaktor und können zu einem Anstieg der Marktvolatilitäten führen. Die hohen positiven Renditen an den Anleihemärkten sollten diese negativen Entwicklungen jedoch abmildern können. Grundsätzlich sind die Rentenmärkte aufgrund der attraktiven Renditeniveaus gut unterstützt. Diese erhöhte Nachfrage sollte trotz sinkender Inflationszahlen und robuster Wirtschaftsdaten stabil bleiben, solange die Zentralbanken die kontraktive Geldpolitik beibehalten.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2023

Angaben in % mit Berücksichtigung von Derivaten



### Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum jedoch breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende März 2023 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 80,37 Prozent bildeten Papiere guter bis zu bester Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken trotz der durch das Coronavirus ausgelösten Marktturbulenzen demnach im Berichtszeitraum moderat.

#### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen kann infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken aufweisen, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zins sensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2023 4,55 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, die Zinsänderungsrisiken des Rentenportfolios waren moderat.

#### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Grundsätzlich sind angesichts der allgemein vorherrschenden Unsicherheit an den Kapitalmärkten die Marktpreisrisiken gestiegen. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 9,28 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

#### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war das Sondervermögen mit rund 40 Prozent in Fremdwährungen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum moderat.

#### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

#### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem durch schriftlich dokumentierte Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie mit einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Die Fondsgesellschaft betrachtet Nachhaltigkeitsrisiken als keine neue Risikoart im eigentlichen Sinne. Nachhaltigkeitsrisiken können als Faktor zur Wesentlichkeit der vorgenannten Risikoarten beitragen und wurden in diesem Rahmen berücksichtigt.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

<b>Gewinne</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	639.050,78	0,70%
aus Renten	EUR	549.272,24	0,60%
aus Investmentanteilen	EUR	83.845.663,01	91,96%
aus Devisen	EUR	-45.901,19	-0,05%
aus Bezugsrechte	EUR	20,90	0,00%
aus Derivate	EUR	6.188.987,84	6,79%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>91.177.093,58</b>	<b>100,00%</b>
<b>Verluste</b>			Prozent
aus Aktien	EUR	-522.034,49	0,55%
aus Renten	EUR	-2.356.570,27	2,46%
aus Investmentanteilen	EUR	-84.408.816,14	88,29%
aus Devisen	EUR	-78.430,40	0,08%
aus Derivate	EUR	-8.240.169,38	8,62%
<b>Summe</b>	<b>EUR</b>	<b>-95.606.020,68</b>	<b>100,00%</b>
<b>Gesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.428.927,10</b>	

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Geschäftsjahr wurden zwecks Umsetzung der Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2021/1253 Anpassungen in der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds mit Wirkung zum 2. August 2022 vorgenommen. Es wurden die Produktmerkmale verändert und nachhaltige Investitionen im Sinne von Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) sowie die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen, die sog. principle adverse impacts (= PAI), als weitere Bestandteile der verbindlichen Anlagestrategie neu aufgenommen. Innerhalb des Geschäftsjahres wurde die Quote des Mindestanteils an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung am 1. Januar 2023 von 5 auf 12 Prozent erhöht. Nähere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit sowie zu den Produktmerkmalen des Fonds entnehmen Sie bitte dem ESG-Anhang des Berichtes. Zum 1. Oktober 2022 erfolgte eine Namensänderung der Verwahrstelle – der neue Name der Verwahrstelle lautet dann: BNP PARIBAS S.A., Niederlassung Deutschland. Mit Ablauf des Jahres 2022 endete die Ausnahmeregelung der PRIIPs-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014) für Investmentfonds. Die wesentlichen Anlegerinformationen gemäß OGAW-Richtlinie/KAGB (nachfolgend „wAI“) wurden dadurch faktisch abgeschafft und durch das Basisinformationsblatt gemäß PRIIPs-Verordnung (nachfolgend „BIB“) ersetzt. Infolgedessen wurden zum 1. Januar 2023 redaktionelle Änderungen an den Anlagebedingungen notwendig.



# Das Wichtigste in Kürze

## Sondervermögen ERGO Vermögensmanagement Flexibel

ISIN	DE000A2ARYP6
Auflegedatum	15.03.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	Max. 2,00 %, zzt. 1,35 % p.a.
Ausgabeaufschlag	Max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Mindestanlagesumme	0 EUR
Fondsvermögen	85.554.850,64 €
Umlaufende Anteile	1.580.176,960
Anteilwert	54,14€
Endausschüttung pro Anteil am 21.06.2023	0,94 €
Gesamtkostenquote <sup>1)</sup>	1,61 %

Alle Daten per 31.03.2023

<sup>1)</sup> Die im Geschäftsjahr 2022/2023 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

# Vermögensübersicht ERGO Vermögensmanagement Flexibel

## Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>87.438.352,05</b>	<b>102,20</b>
1. Aktien		14.461.264,81	16,90
- Dienstleistungssektor	EUR	857.521,98	1,00
- Energieversorger	EUR	939.113,23	1,10
- Finanzdienstleister	EUR	2.548.997,91	2,98
- Gesundheit	EUR	2.277.914,41	2,66
- Immobilien	EUR	35.547,50	0,04
- Industrie	EUR	2.217.577,02	2,59
- Konsumgüter	EUR	2.982.178,94	3,49
- Rohstoffe	EUR	636.226,53	0,74
- Technologie	EUR	1.019.248,99	1,19
- Telekommunikation	EUR	413.250,42	0,48
- Versorger	EUR	533.687,88	0,62
2. Anleihen		29.932.410,89	34,99
- ABS/MBS/CDO	EUR	1.803.086,43	2,11
- Anleihen öffentlicher Emittenten	EUR	9.525.535,27	11,13
- Anleihen supranationaler Emittenten	EUR	1.676.388,36	1,96
- Gedeckte Anleihen	EUR	1.682.349,72	1,97
- Unternehmensanleihen	EUR	15.245.051,11	17,82
3. Investmentanteile		32.451.476,18	37,93
- Rentenfonds	EUR	2.587.727,91	3,02
- Aktienfonds	EUR	1.313.034,24	1,53
- Indexfonds	EUR	28.550.714,03	33,37
4. Derivate		229.447,30	0,27
5. Bankguthaben		9.830.452,42	11,49
6. Sonstige Vermögensgegenstände		533.300,45	0,62
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-1.883.501,41</b>	<b>-2,20</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.883.501,41	-2,20
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>85.554.850,64</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung ERGO Vermögensmanagement Flexibel

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>44.393.675,70</b>	<b>51,89</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.142.298,01</b>	<b>16,53</b>
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	9.466	10.505	6.209	CHF 31,3700	299.192,36	0,35
CH0012138605	Adecco Group AG		STK	857	932	452	CHF 33,1500	28.624,23	0,03
CH0432492467	Alcon AG		STK	759	335	1.243	CHF 64,7000	49.478,39	0,06
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG		STK	1.278	303	0	CHF 145,9000	187.869,22	0,22
CH0012142631	Clariant AG		STK	2.618	2.618	0	CHF 15,1100	39.856,91	0,05
CH0360674466	Galenica AG		STK	282	47	0	CHF 77,3500	21.977,53	0,03
CH0030170408	Geberit AG		STK	170	28	0	CHF 509,2000	87.218,14	0,10
CH0012214059	Holcim Ltd.		STK	747	125	0	CHF 58,9000	44.330,78	0,05
CH0025751329	Logitech International S.A.		STK	287	48	0	CHF 53,1000	15.354,86	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG		STK	290	227	186	CHF 547,4000	159.945,59	0,19
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	6.030	3.372	1.647	CHF 111,4600	677.182,67	0,79
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.466	2.624	2.310	CHF 83,7600	292.505,95	0,34
CH0024608827	Partners Group Holding AG		STK	104	24	41	CHF 856,8000	89.780,55	0,10
CH0018294154	PSP Swiss Property AG		STK	70	70	0	CHF 104,0000	7.335,01	0,01
CH0435377954	SIG Group AG		STK	1.823	593	1.719	CHF 23,5200	43.200,97	0,05
CH0418792922	Sika AG		STK	292	76	165	CHF 255,5000	75.169,77	0,09
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	80	45	189	CHF 268,6000	21.650,38	0,03
CH0012255151	Swatch Group AG, The		STK	89	97	51	CHF 313,4000	28.103,38	0,03
CH0008038389	Swiss Prime Site AG		STK	117	117	0	CHF 76,0500	8.965,09	0,01
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	419	70	0	CHF 93,8400	39.616,08	0,05
CH0244767585	UBS Group AG		STK	12.085	5.574	5.221	CHF 19,2900	234.881,26	0,27
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	443	300	0	CHF 437,7000	195.366,35	0,23
DK0010244508	A.P.M		STK	7	1	15	DKK 12.445,0000	11.694,39	0,01
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	3.791	1.748	823	DKK 1.085,8000	552.571,09	0,65
DK0060094928	Orsted A/S		STK	665	849	397	DKK 583,4000	52.080,20	0,06
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S		STK	1.562	3.476	2.959	DKK 199,0000	41.727,14	0,05
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V.		STK	1.125	1.628	3.442	EUR 14,6200	16.447,50	0,02
FR0000120404	ACCOR S.A.		STK	2.219	464	556	EUR 29,9700	66.503,43	0,08
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	261	43	0	EUR 162,7800	42.485,58	0,05
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	43	35	21	EUR 1.459,2000	62.745,60	0,07
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		STK	2.533	838	2.471	EUR 31,4900	79.764,17	0,09
FR0000120073	Air Liquide-SA Et.Expl.P.G.Cl. <sup>2)</sup>		STK	2.081	1.107	0	EUR 154,2000	320.890,20	0,38
DE0008404005	Allianz SE		STK	791	351	0	EUR 212,8000	168.324,80	0,20
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.		STK	642	107	0	EUR 61,6600	39.585,72	0,05
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	1.361	1.706	2.241	EUR 61,3300	83.470,13	0,10
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	736	425	1.804	EUR 27,8700	20.512,32	0,02
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	904	261	194	EUR 625,2000	565.180,80	0,66

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
IT000062072	Assicurazioni Generali S.P.A.		STK	6.694	1.121	0	EUR 18,3800	123.035,72	0,14
FR000120628	AXA S.A.		STK	3.840	1.465	2.380	EUR 28,1650	108.153,60	0,13
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	17.177	2.876	0	EUR 6,5710	112.870,07	0,13
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	34.784	5.825	0	EUR 3,4260	119.169,98	0,14
DE000BASF111	BASF SE		STK	653	214	625	EUR 48,3600	31.579,08	0,04
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	1.773	493	732	EUR 100,9400	178.966,62	0,21
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	2.949	833	0	EUR 55,2100	162.814,29	0,19
DE000CBK1001	Commerzbank AG		STK	1.581	264	6.044	EUR 9,7020	15.338,86	0,02
FR000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.		STK	775	129	0	EUR 52,3200	40.548,00	0,05
DE0005439004	Continental AG		STK	224	241	104	EUR 68,9200	15.438,08	0,02
IE0001827041	CRH PLC		STK	2.510	1.561	0	EUR 46,4750	116.652,25	0,14
FR000120644	Danone S.A.		STK	2.115	1.492	1.099	EUR 57,3100	121.210,65	0,14
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE		STK	206	34	0	EUR 31,3700	6.462,22	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG <sup>2)</sup>		STK	6.096	7.298	3.790	EUR 9,3560	57.034,18	0,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	679	1.061	604	EUR 179,4500	121.846,55	0,14
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	1.499	542	1.739	EUR 43,0900	64.591,91	0,08
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.761	6.951	0	EUR 22,3500	240.508,35	0,28
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	4.282	4.776	2.953	EUR 11,5000	49.243,00	0,06
PTEDPoAM0009	EDP - Energias de Portugal SA		STK	3.987	667	0	EUR 5,0160	19.998,79	0,02
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	10.862	1.819	0	EUR 5,6270	61.120,47	0,07
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	8.308	1.391	0	EUR 12,9060	107.223,05	0,13
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	899	547	0	EUR 166,0000	149.234,00	0,17
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA		STK	586	98	0	EUR 24,8500	14.562,10	0,02
NL0000009165	Heineken N.V.		STK	488	81	0	EUR 99,0600	48.341,28	0,06
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Vorzugsaktie		STK	248	41	0	EUR 72,0600	17.870,88	0,02
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	54	15	36	EUR 1.864,0000	100.656,00	0,12
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.		STK	12.765	4.136	0	EUR 11,4850	146.606,03	0,17
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA		STK	3.848	2.546	0	EUR 30,9000	118.903,20	0,14
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.989	668	0	EUR 37,6800	150.305,52	0,18
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	11.306	1.893	0	EUR 10,9300	123.574,58	0,14
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	27.439	4.595	0	EUR 2,3680	64.961,83	0,08
FR000121485	Kering S.A.		STK	111	129	110	EUR 600,0000	66.600,00	0,08
FI0009013403	KONE Oyj		STK	2.147	1.672	0	EUR 48,0000	103.056,00	0,12
NL0000009082	Koninklijke KPN N.V.		STK	5.010	11.328	62.635	EUR 3,2560	16.312,56	0,02
FR000120321	L'Oreal S.A. <sup>3)</sup>		STK	389	65	0	EUR 411,2500	159.976,25	0,19
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE <sup>4)</sup>		STK	509	198	120	EUR 844,4000	429.799,60	0,50
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>5)</sup>		STK	2.086	349	0	EUR 70,7800	147.647,08	0,17
IT0004965148	Moncler S.p.A.		STK	331	55	0	EUR 63,5400	21.031,74	0,02
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG		STK	163	0	0	EUR 322,5000	52.567,50	0,06

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
Flo009013296	Neste Oyj		STK	851	851		0	EUR	45,4300	38.660,93	0,05
Flo009000681	Nokia Oyj		STK	11.976	2.005		0	EUR	4,5160	54.077,63	0,06
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.		STK	450	75		0	EUR	208,7000	93.915,00	0,11
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	1.334	805		0	EUR	71,9400	95.967,96	0,11
ES0173516115	Repsol S.A.		STK	10.481	2.277	9.440		EUR	14,1850	148.672,99	0,17
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	3.176	3.176	1.414		EUR	100,2400	318.362,24	0,37
DE0007164600	SAP SE		STK	1.588	809	1.015		EUR	116,0600	184.303,28	0,22
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktie		STK	190	197	230		EUR	387,0000	73.530,00	0,09
FR0000121972	Schneider Electric SE <sup>2)</sup>		STK	2.166	1.208	563		EUR	153,6800	332.870,88	0,39
DE000236101	Siemens AG <sup>3)</sup>		STK	2.011	507	719		EUR	149,2600	300.161,86	0,35
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	1.282	214	0		EUR	20,7850	26.646,37	0,03
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	1.022	2.560	1.538		EUR	48,9500	50.026,90	0,06
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	21.766	12.567	0		EUR	3,9730	86.476,32	0,10
FR0000120271	TotalEnergies SE <sup>2)</sup>		STK	4.051	755	458		EUR	54,3600	220.212,36	0,26
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	3.347	560	0		EUR	17,4100	58.271,27	0,07
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. <sup>2)</sup>		STK	1.219	204	0		EUR	23,3050	28.408,80	0,03
Flo009005987	UPM Kymmene Corp.		STK	1.214	1.214	0		EUR	30,9500	37.573,30	0,04
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	792	413	4.078		EUR	28,4000	22.492,80	0,03
FR0000125486	VINCI S.A. <sup>2)</sup>		STK	1.496	250	423		EUR	105,7200	158.157,12	0,18
FR0000127771	Vivendi SE <sup>2)</sup>		STK	1.219	204	0		EUR	9,3000	11.336,70	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	1.110	6.117	9.011		EUR	17,3400	19.247,40	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	384	64	0		EUR	116,3500	44.678,40	0,05
DE000ZAL1111	Zalando SE		STK	247	41	0		EUR	38,5400	9.519,38	0,01
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	2.448	964	0		GBP	112,3200	312.916,08	0,37
GB00BPQY8M80	Aviva PLC		STK	4.265	19.547	15.282		GBP	4,0420	19.618,90	0,02
GB0031348658	Barclays PLC		STK	22.985	12.261	50.232		GBP	1,4580	38.138,31	0,04
GB0007980591	BP PLC		STK	59.197	9.913	0		GBP	5,1080	344.120,04	0,40
GB00BD6K4575	Compass Group PLC		STK	2.396	630	1.370		GBP	20,3300	55.434,94	0,06
GB0002374006	DIAGEO PLC		STK	3.607	831	0		GBP	36,1400	148.352,09	0,17
GB00BN7SWP63	GSK PLC		STK	6.050	6.050	0		GBP	14,2900	98.389,10	0,12
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	30.810	5.159	6.976		GBP	5,4970	192.742,20	0,23
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	1.065	222	262		GBP	53,1200	64.382,38	0,08
GB0005603997	Legal & General Group PLC		STK	9.090	5.392	23.107		GBP	2,3890	24.713,79	0,03
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	170.526	170.526	0		GBP	0,4770	92.521,08	0,11
GB00Bo5WJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	858	483	0		GBP	78,6800	76.826,49	0,09
GB00BDR05C01	National Grid PLC		STK	14.281	10.147	0		GBP	10,9650	178.207,77	0,21
GB00BNNTLN49	Pennon Group PLC		STK	396	66	0		GBP	8,7400	3.938,82	0,00
GB0007099541	Prudential PLC		STK	3.924	657	0		GBP	11,0200	49.211,88	0,06
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	2.944	3.193	1.475		GBP	61,5800	206.317,88	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
GB00B2BoDG97	Relx PLC		STK	5.364	898	0	GBP	26,1800	159.815,09	0,19
GB00BLGZ9862	Tesco PLC		STK	11.049	1.850	0	GBP	2,6570	33.409,80	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	5.052	7.414	5.383	GBP	41,9000	240.899,97	0,28
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	68.833	32.260	0	GBP	0,8930	69.953,19	0,08
NO0010096985	Equinor ASA		STK	3.056	3.056	0	NOK	298,7000	80.223,86	0,09
NO0005052605	Norsk Hydro Asa		STK	27.176	32.076	17.724	NOK	77,8000	185.814,72	0,22
SE0017486889	Atlas Copco AB		STK	12.487	12.487	0	SEK	131,5400	145.796,20	0,17
SE0012853455	EQT AB		STK	1.432	239	0	SEK	210,6000	26.768,97	0,03
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz Ab		STK	1.245	1.245	0	SEK	147,8200	16.335,51	0,02
SE0015961909	Hexagon AB		STK	2.816	471	0	SEK	118,8500	29.707,23	0,03
FI4000297767	Nordea Bank Abp		STK	14.027	10.183	0	SEK	110,6400	137.754,95	0,16
SE0000115446	Volvo, AB		STK	6.270	7.488	7.806	SEK	213,8500	119.016,47	0,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>29.932.410,89</b>	<b>34,99</b>	
FR0014002WK3	0.000% Frankreich EO-OAT 2020(31) <sup>2)</sup>		EUR	1.000	0	0	%	79,2050	792.050,00	0,93
FR00140005B8	0.000% Société du Grand Paris EO-MTN 2020(30)		EUR	1.000	0	0	%	78,9690	789.688,00	0,92
XS2381671671	0.250% Credit Suisse AG EO-MTN 2021(28)		EUR	200	0	0	%	78,9100	157.820,60	0,18
FR0013210408	0.314% Veolia Environnement S.A. EO-MTN 2016(16/23)		EUR	400	400	0	%	98,4740	393.896,00	0,46
FR0013204476	0.375% BPCE S.A. EO-MTN 2016(23)		EUR	200	200	0	%	98,4910	196.981,00	0,23
XS2258971071	0.375% CaixaBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)		EUR	200	0	0	%	90,1930	180.386,00	0,21
XS2056572154	0.375% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Nts 2019(23/23)		EUR	400	400	0	%	98,3490	393.394,00	0,46
DE000CZ45V82	0.375% Commerzbank AG MTN-IHS S. 961 v.20(27) <sup>2)</sup>		EUR	300	0	0	%	85,6380	256.912,50	0,30
CZ0001004600	0.450% Tschechien KC-Bds 2015(23) Ser.97 <sup>2)</sup>		CZK	20.000	0	8.000	%	96,9110	825.582,48	0,96
XS2231792586	0.500% FCA Bank S.p.A. EO-MTN 2020(23/23)		EUR	400	400	0	%	98,7860	395.142,00	0,46
XS2020580945	0.500% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2019(19/23)		EUR	300	0	0	%	99,2440	297.730,50	0,35
XS2307768734	0.600% General Motors Financial Co. EO-MTN 2021(21/27)		EUR	200	0	0	%	86,4900	172.979,00	0,20
XS2054209833	0.840% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Nts 2019(19/25)		EUR	100	0	0	%	92,3590	92.358,70	0,11
XS2125145867	0.850% General Motors Financial Co. EO-MTN 2020(20/26)		EUR	300	0	0	%	90,9850	272.956,20	0,32
BE0002586643	0.875% BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)		EUR	300	0	0	%	89,5140	268.542,30	0,31
AT000A2U543	0.875% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2021(27/32) <sup>2)</sup>		EUR	400	0	0	%	81,2120	324.846,80	0,38
XS1732400319	0.875% Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-MTN 2017(23)		EUR	200	200	0	%	98,4290	196.858,00	0,23
IT0005449969	0.950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)		EUR	1.250	0	0	%	78,3840	979.797,50	1,15
XS2093880735	1.000% Berry Global Inc. EO-Nts 2020(20/25) Reg.S		EUR	200	0	0	%	95,1180	190.235,20	0,22
XS2346125573	1.125% Polski Koncern Naftowy Orlen EO-MTN 21(28/28)		EUR	200	0	0	%	84,0240	168.047,40	0,20
XS1487315860	1.125% Santander UK Group Hldgs PLC EO-MTN 2016(23)		EUR	100	100	0	%	99,0130	99.012,50	0,12

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
XS1914485534	1.125% Stryker Corp. EO-Nts 2018(18/23)		EUR	200	200	0 %	98,5320	197.064,00	0,23
XS2441574089	1.125% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 2022(22/27)		EUR	300	0	0 %	87,5680	262.704,90	0,31
XS2315784806	1.250% APA Infrastructure Ltd. EO-MTN 2021(21/33)		EUR	150	0	0 %	73,7320	110.597,70	0,13
XS1171476143	1.250% European Investment Bank SK-MTN 2015(25)		SEK	450	0	0 %	95,6180	38.192,68	0,04
DE000HCBoBL1	1.375% Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.22(25) Ser.2749 <sup>2)</sup>		EUR	400	400	0 %	95,4970	381.989,20	0,45
XS2433135543	1.475% Holding d'Infrastr. de Transp. EO-MTN 2022(22/31)		EUR	200	0	0 %	81,0900	162.180,80	0,19
XS1873982745	1.500% Barclays PLC EO-MTN 2018(23)		EUR	200	200	0 %	99,1160	198.231,00	0,23
XS2225893630	1.500% Danske Bank AS EO-FLR MTN 20(25/30)		EUR	200	0	0 %	91,0870	182.173,80	0,21
NO0010757925	1.500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)		NOK	1.000	0	0 %	95,9890	84.359,98	0,10
XS1709328899	1.625% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-MTN 2017(28)		EUR	200	0	0 %	86,9630	173.926,00	0,20
XS2408458227	1.625% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)		EUR	500	0	0 %	98,2450	491.222,50	0,57
AT000A2J645	1.625% Erste Group Bank AG EO-FLR MTN 2020(26/31)		EUR	100	0	0 %	88,0970	88.096,50	0,10
US912828YB05	1.625% United States of America DL-Nts 2019(29)		USD	300	0	0 %	89,2190	246.358,55	0,29
XS2480958904	1.625% Volvo Treasury AB EO-MTN 2022(22/25)		EUR	100	100	0 %	95,6220	95.622,20	0,11
XS1347679448	1.750% European Investment Bank SK-MTN 2016(26)		SEK	100	0	0 %	95,0560	8.437,38	0,01
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)		EUR	200	200	0 %	96,4850	192.970,80	0,23
XS1998902479	1.950% AT & T Inc. EO-Nts 2019(19/23)		EUR	400	400	0 %	99,2790	397.116,00	0,46
XS1265805090	2.000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 2015(23)		EUR	200	200	0 %	99,5830	199.165,00	0,23
NO0010646813	2.000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)		NOK	2.600	0	0 %	99,8310	228.114,95	0,27
NO0010852650	2.170% Nordea Eiendoms-kreditt AS NK-MTN Cov. Nts 2019(26)		NOK	4.000	0	0 %	95,6260	336.163,82	0,39
FR0014006ND8	2.375% ACCOR S.A. EO-Bds 2021(21/28)		EUR	300	0	0 %	88,6220	265.866,00	0,31
US912810RK60	2.500% United States of America DL-Bds 2015(45)		USD	700	0	0 %	79,7660	513.930,12	0,60
FR001400CN47	2.625% La Poste EO-MTN 2022(28)		EUR	200	200	0 %	96,3000	192.599,80	0,23
FR0013459765	2.625% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	400	0	0 %	91,5870	366.348,00	0,43
US91087BAM28	2.659% Mexiko DL-Nts 2020(20/31)		USD	500	0	0 %	83,6610	385.021,61	0,45
XS0852107266	2.750% European Investment Bank SK-MTN 2012(23)		SEK	160	0	0 %	99,4640	14.125,90	0,02
XS2334109423	2.750% Georgien DL-Nts 2021(26) Reg.S		USD	200	200	0 %	89,8630	165.425,33	0,19
NZLGFDT008C2	2.750% NZ Local Government Fdg A.Ltd. ND-Bds 2016(25)		NZD	250	0	0 %	95,4470	137.412,32	0,16
ES00000126B2	2.750% Spanien, Königreich EO-Bonos 2014(24)		EUR	60	0	0 %	99,7860	59.871,60	0,07
XS2094080665	2.978% Delft 2020 B.V. EO-FLR Nts 2020(42) CLA Reg.S <sup>3)</sup>		EUR	100	0	0 %	99,9600	50.299,84	0,06
XS2265369657	3.000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	200	0	0 %	93,3560	186.711,00	0,22
XS2270576965	3.000% Marokko, Königreich DL-Nts 2020(32) Reg.S		USD	200	0	0 %	80,9290	148.978,78	0,17
XS2201851172	3.000% Rumänien DL-MTN 2020(31)Reg.S		USD	400	400	0 %	82,6210	304.187,03	0,36

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
XS2098338242	3.118% Dutch Property Fin. 2020-1 BV EO-FLR Nts 2020(25/54) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		100	0	0 %	99,3500	52.214,70	0,06
XS2335148024	3.125% Constellium SE EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	EUR		100	100	300 %	81,4090	81.409,00	0,10
XS2534985523	3.125% DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(26/27)	EUR		400	400	0 %	98,3810	393.522,80	0,46
US195325DS19	3.125% Kolumbien, Republik DL-Bds 2020(20/31)	USD		800	0	0 %	76,5190	563.444,54	0,66
XS2557526006	3.200% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Nts 2022(22/26)	EUR		100	100	0 %	99,6500	99.650,00	0,12
XS257555938	3.250% ABB Finance B.V. EO-MTN 2023(23/27)	EUR		100	100	0 %	99,7120	99.711,50	0,12
DE000DL19WU8	3.250% Deutsche Bank AG FLR-MTN v. 22(27/28)	EUR		100	100	0 %	90,7960	90.796,20	0,11
XS2196334838	3.250% Hikma Finance USA LLC DL-Nts 2020(25) Reg.S	USD		200	0	0 %	93,9700	172.985,91	0,20
XS2558953621	3.250% Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred MTN 22(25)	EUR		400	400	0 %	98,4870	393.946,40	0,46
XS2219248601	3.258% Dutch Property Fin. 2020-2 BV EO-FLR Nts 2020(25/58) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		250	0	0 %	99,4670	162.676,91	0,19
XS0954302104	3.259% America Movil S.A.B. de C.V. EO-Nts 2013(13/23)	EUR		200	200	0 %	99,9260	199.851,00	0,23
XS2581397986	3.2627% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	EUR		700	700	0 %	99,3790	695.654,40	0,81
XS2576255751	3.278% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 2023(26)	EUR		600	600	0 %	100,4540	602.721,00	0,70
XS2124854626	3.343% Cartesian Residential Mtg 5 SA EO-FLR Nts 2020(25/55) A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		250	0	0 %	99,5520	211.796,99	0,25
IT0005532939	3.355% Koromo Italy S.r.l. EO-FLR Nts 2023(35) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		200	200	0 %	99,8170	199.633,52	0,23
FR001400E7J5	3.375% Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 22(27)	EUR		400	400	0 %	98,3910	393.563,60	0,46
XS2272247896	3.453% Dilosk RMBS No.4 DAC EO-FLR Nts 21(24/60) A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		200	0	0 %	99,6600	158.394,19	0,19
IT0005442006	3.502% Progetto Quinto S.r.l. EO-FLR Bds 2021(36) A <sup>3)</sup>	EUR		200	0	0 %	99,1130	113.822,57	0,13
XS2484094524	3.502% SCF Rahoituspalvelut XI DAC EO-FLR Nts 22(32) Cl.A Reg.S <sup>3)</sup>	EUR		700	700	0 %	99,8970	596.832,00	0,70
US455780DJ24	3.550% Indonesien, Republik DL-Nts 2022(31/32)	USD		500	500	0 %	92,0000	423.397,30	0,49
XS2338168334	3.587% Domi 2021-1 B.V. EO-FLR Nts 2021(26/53) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		200	0	0 %	98,7720	135.121,80	0,16
XS2010028939	3.600% Armenien, Republik DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD		200	0	0 %	77,5230	142.708,82	0,17
IT0005388480	3.602% Sunrise SPV Z80 S.r.l. EO-FLR Nts 2019(44) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		200	0	0 %	100,0000	892,45	0,00
XS2232096706	3.702% Finance Ireland RMBS No.2 DAC EO-FLR Nts 2020(60) Cl.A <sup>3)</sup>	EUR		200	0	0 %	99,9160	121.401,46	0,14
XS2575952853	3.703% Westpac Banking Corp. EO-MTN 2023(26)	EUR		1.000	1.000	0 %	99,7120	997.124,00	1,17
XS2360381730	3.750% Elior Group SA EO-Nts 2021(21/26)	EUR		100	0	0 %	87,8810	87.880,50	0,10
US105756CC23	3.875% Brasilien DL-Bds 2020(20/30)	USD		300	0	0 %	89,5660	247.316,19	0,29
USP2253TJR16	3.875% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Nts 2021(21/31) Reg.S	USD		400	0	0 %	82,5800	304.035,71	0,36
XS2354326410	3.875% Coty Inc. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR		200	0	0 %	96,6190	193.237,00	0,23
DE000A30VQ09	4.000% Deutsche Bank AG MTN.v. 2022(2027) <sup>3)</sup>	EUR		400	400	0 %	98,4700	393.880,80	0,46
ES0214974075	4.016% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR		300	0	0 %	90,2030	270.608,07	0,32
FR001400E904	4.125% RCI Banque S.A. EO-MTN 2022(25/25)	EUR		300	300	0 %	100,0270	300.081,60	0,35



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
AU000XCLWAI8	4.250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26)	AUD		380	0	0 %	103,7820	243.109,11	0,28
XS2576255249	4.250% NatWest Markets PLC EO-MTN 23(28)	EUR		800	800	0 %	99,9080	799.267,20	0,93
USY20721BQ18	4.350% Indonesien, Republik DL-MTN 2016(27)Reg.S	USD		200	0	0 %	99,6250	183.395,46	0,21
FR0013066388	4.500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Nts 2015(27/47) <sup>2)</sup>	EUR		200	0	0 %	97,8710	195.742,60	0,23
US91086QBB32	4.750% Mexiko DL-MTN 2012(12/44)	USD		500	0	0 %	85,1120	391.696,90	0,46
XS2579606927	4.750% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2023(26/27)	EUR		200	200	0 %	97,5500	195.099,00	0,23
US836205BA15	4.850% South Africa, Republic of DL-Nts 2019(29)	USD		400	0	0 %	89,9230	331.071,66	0,39
XS2576362839	4.875% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2023(27/28)	EUR		100	100	0 %	100,2970	100.297,20	0,12
XS2231191748	4.875% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR		100	0	100 %	42,4110	42.411,00	0,05
US251526BN89	4.875% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD		200	0	0 %	81,7120	150.419,57	0,18
USP3579ECH82	4.875% Dominikanische Republik DL-Bds 2020(20/32) Reg.S	USD		300	0	0 %	85,0270	234.785,01	0,27
FR001400EHH1	4.875% ELO S.A. EO-MTN 2022(28/28)	EUR		400	400	0 %	95,5570	382.227,20	0,45
XS2580221658	4.875% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.)	EUR		200	200	0 %	96,8400	193.679,60	0,23
USP3579ECJ49	5.300% Dominikanische Republik DL-Bds 2021(21/41) Reg.S	USD		200	0	0 %	78,2550	144.057,02	0,17
NZGOVDT423Co	5.500% New Zealand, Government of... ND-Bds 2011(23)	NZD		370	0	0 %	99,9920	213.054,16	0,25
XS1405765659	5.625% SES S.A. EO-FLR Nts 2016(24/Und.)	EUR		150	0	0 %	98,1180	147.176,25	0,17
US836205BC70	5.875% South Africa, Republic of DL-Nts 2022(32)	USD		200	200	0 %	91,0910	167.684,98	0,20
PTEDP4OM0025	5.943% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR MTN 2023(23/83)	EUR		400	400	0 %	98,0000	392.000,00	0,46
USP3579EBV85	5.950% Dominikanische Republik DL-Bds 2017(27) Reg.S	USD		200	0	0 %	98,7590	181.800,81	0,21
US105756BX78	6.000% Brasilien, Föderative Republik DL-Bds 2016(16/26)	USD		200	0	0 %	103,7760	191.037,02	0,22
XS2582389156	6.135% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR		200	200	0 %	96,7500	193.500,00	0,23
XS2010028699	6.876% Ukraine DL-Nts 2021(31) Reg.S	USD		200	0	0 %	17,5310	32.272,04	0,04
XS1649504096	7.000% International Finance Corp. MN-MTN 2017(27)	MXN		34.000	0	0 %	93,2170	1.615.632,40	1,89
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>318.966,80</b>	<b>0,37</b>
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Spruengli	STK		3	0	0 CHF	10.800,0000	32.644,84	0,04
CH0012032048	Roche Holding AG	STK		1.089	1.028	1.011 CHF	260,9500	286.321,96	0,33
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>32.451.476,18</b>	<b>37,93</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>32.451.476,18</b>	<b>37,93</b>
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	ANT		31.750	0	0 EUR	30,4250	965.993,75	1,13
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	ANT		330.441	330.441	0 EUR	4,8410	1.599.730,97	1,87
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	ANT		915.329	915.329	0 EUR	5,0310	4.605.386,33	5,38
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	ANT		57.792	57.792	0 EUR	22,7200	1.313.034,24	1,53
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	ANT		5.951	0	0 EUR	98,9800	589.029,98	0,69

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum						
LI115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.		ANT	2.429	0	0	0	EUR	102,3100	248.510,99	0,29
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.		ANT	16.477	6.822	0	0	EUR	106,2200	1.750.186,94	2,05
LU1109942653	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond 1D		ANT	129.062	129.062	90.932	0	EUR	15,2820	1.972.260,95	2,31
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY		ANT	12.087	0	0	0	JPY	19.472,0000	1.627.698,66	1,90
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD		ANT	39.164	52.111	23.554	0	USD	78,4190	2.826.837,30	3,30
IE00BKS7L097	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.		ANT	128.033	128.033	0	0	USD	54,6300	6.437.887,42	7,52
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD		ANT	746.282	371.310	128.890	0	USD	6,9330	4.761.931,03	5,57
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.		ANT	140.917	140.917	0	0	USD	28,9350	3.752.987,62	4,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>76.845.151,88</b>	<b>89,82</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									<b>EUR</b>	<b>229.447,30</b>	<b>0,27</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>263.931,71</b>	<b>0,31</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									<b>EUR</b>	<b>263.931,71</b>	<b>0,31</b>
XC0009656890	S&P 500 E-Mini Index Fut. 16.06.23	CME	Anzahl	29						289.033,09	0,34
DE000C6XKB10	Stoxx 600 Future 16.06.23	EUREX	Anzahl	10						5.180,00	0,01
XC0009690246	TOPIX Tokyo Stock Pr Index Fut. 08.06.23	OSA	Anzahl	17						-30.281,38	-0,04
<b>Zins-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>60.511,01</b>	<b>0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>									<b>EUR</b>	<b>60.511,01</b>	<b>0,07</b>
US90390T1051	6% US Ultra Bond Fut. (30 J.) 21.06.23	US-CBOT	USD	1.100						60.511,01	0,07
<b>Devisen-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-137.728,55</b>	<b>-0,16</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									<b>EUR</b>	<b>-53.475,62</b>	<b>-0,06</b>
<b>offene Positionen</b>									<b>EUR</b>	<b>-53.475,62</b>	<b>-0,06</b>
EUR/JPY 2.08 Mio.		OTC		2.076.370						-53.475,62	-0,06
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									<b>EUR</b>	<b>-84.252,93</b>	<b>-0,10</b>
<b>offene Positionen</b>									<b>EUR</b>	<b>-59.223,48</b>	<b>-0,07</b>
EUR/CHF 2.3 Mio.		OTC		2.304.917						-15.389,58	-0,02
EUR/GBP 1.7 Mio.		OTC		1.701.996						-3.573,30	0,00
EUR/MXN 0.02 Mio.		OTC		23.318						292,72	0,00
EUR/SEK 0.13 Mio.		OTC		126.119						1.843,98	0,00
EUR/USD 6.41 Mio.		OTC		6.407.664						-42.397,30	-0,05
<b>geschlossene Positionen</b>									<b>EUR</b>	<b>-25.029,45</b>	<b>-0,03</b>
EUR/MXN 1.52 Mio.		OTC		1.515.688						22.979,29	0,03
EUR/USD 2.81 Mio.		OTC		2.814.414						-48.008,74	-0,06

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>42.733,13</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>42.733,13</b>	<b>0,05</b>
ML BB5XALC 2023-03-27 2024-01-16 10bps		OTC	USD	3.116				42.733,13	0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>9.830.452,42</b>	<b>11,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.830.452,42</b>	<b>11,49</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>5.150.720,12</b>	<b>6,02</b>
BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)			EUR	5.150.720,12		%	100,0000	5.150.720,12	6,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>271.559,75</b>	<b>0,32</b>
			CZK	68.426,16		%	100,0000	2.914,60	0,00
			DKK	906.426,39		%	100,0000	121.679,40	0,14
			HUF	5.280.865,28		%	100,0000	13.884,23	0,02
			NOK	158.354,62		%	100,0000	13.917,00	0,02
			PLN	1.220,92		%	100,0000	260,85	0,00
			RON	0,70		%	100,0000	0,14	0,00
			SEK	1.339.567,18		%	100,0000	118.903,53	0,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.408.172,55</b>	<b>5,15</b>
			AUD	133.295,79		%	100,0000	82.169,76	0,10
			CHF	246.969,35		%	100,0000	248.835,62	0,29
			GBP	1.220.160,21		%	100,0000	1.388.597,03	1,62
			JPY	19.959.328,00		%	100,0000	138.035,51	0,16
			MXN	76.892,81		%	100,0000	3.919,71	0,00
			NZD	144.045,67		%	100,0000	82.951,72	0,10
			RUB	101.331,62		%	100,0000	1.200,37	0,00
			TRY	214,84		%	100,0000	10,30	0,00
			USD	2.675.331,55		%	100,0000	2.462.452,53	2,88
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>533.300,45</b>	<b>0,62</b>
Dividendenansprüche			EUR	29.082,81				29.082,81	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	131.150,44				131.150,44	0,15
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	61.466,24				61.466,24	0,07
Zinsansprüche			EUR	311.600,96				311.600,96	0,36
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-130.784,38</b>	<b>-0,15</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>-130.784,38</b>	<b>-0,15</b>
			HKD	-1.115.401,10		%	100,0000	-130.784,38	-0,15

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.752.717,03</b>	<b>-2,05</b>
	Gezahlte Variation Margin		EUR	-324.442,96				-324.442,96	-0,38
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-112.672,32				-112.672,32	-0,13
	Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften		EUR	-1.315.601,75				-1.315.601,75	-1,54
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.554.850,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A</b>							<b>EUR</b>	<b>54,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A</b>							<b>STK</b>	<b>1.580.176,960</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> Vermögensgegenstände sind Gegenstand von Rechten Dritter

<sup>3)</sup> Bei diesen Wertpapieren wird der Kurswert durch einen Faktor oder Koeffizienten beeinflusst.

<sup>4)</sup> z.B. noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023				
AUD	(Australische Dollar)	1,622200	=	1 Euro (EUR)
CHF	(Schweizer Franken)	0,992500	=	1 Euro (EUR)
CZK	(Tschechische Kronen)	23,477000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,449300	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund Sterling)	0,878700	=	1 Euro (EUR)
HKD	(Hongkong-Dollar)	8,528550	=	1 Euro (EUR)
HUF	(Ungarische Forint)	380,350000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	144,595600	=	1 Euro (EUR)
MXN	(Mexikanische Peso Nuevo)	19,616950	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,378500	=	1 Euro (EUR)
NZD	(Neuseeland-Dollar)	1,736500	=	1 Euro (EUR)
PLN	(Polnische Zloty)	4,680500	=	1 Euro (EUR)
RON	(Rumänischer Leu (neu))	4,947450	=	1 Euro (EUR)
RUB	(Russische Rubel)	84,417200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,266000	=	1 Euro (EUR)
TRY	(Türkische Lira)	20,854450	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Amerikanische Dollar)	1,086450	=	1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

Terminbörse	
CME	Chicago - CME Globex
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
OTC	
OTC	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	310	310
AT000A18XM4	ams-OSRAM AG	STK	64	383
SE0017486863	Atlas Copco AB	STK	2.599	2.599
SE0011166610	Atlas Copco AB	STK	0	2.599
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	21.413
ES0105563003	Corporacion Acciona Energias R	STK	135	810
DE0006062144	Covestro AG	STK	247	1.479
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	574	3.430
CH0023405456	Dufry AG	STK	14	84
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	61	61
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	45	269
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	4.702	36.576
GB0009252882	GSK PLC	STK	8.829	15.126
GB000BMX86B70	Haleon PLC	STK	7.563	7.563
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	37	222
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	64	384
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	216	1.292
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	193	1.154
GB00BP9LHF23	Schroders PLC	STK	1.070	1.070
GB0002405495	Schroders PLC	STK	62	214
CH0002497458	SGS S.A.	STK	1	8
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	28	171
DE000TUAG000	TUI AG	STK	177	1.059
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	457	2.729
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	0	17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
CZ0001004253	2.400% Tschechien KC-Anl. 2014(25) Ser.89	CZK	0	7.650
XS2226969686	0.000% Korea, Republik EO-Bds 2020(25)	EUR	0	250
XS2282093769	0.000% Volkswagen Leasing GmbH MTN.v.21(23)	EUR	200	200
XS2348280707	0.375% MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Nts 2021(26)	EUR	0	200
ES0200002055	0.550% Adif - Alta Velocidad EO-MTN 2020(30)	EUR	0	100
XS2292547317	0.579% 2i Rete Gas S.p.A. EO-MTN 2021(21/31)	EUR	0	100
XS2271332285	0.750% SBB Treasury Oyj EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	200
XS2344385815	0.875% Ryanair DAC EO-MTN 2021(26)	EUR	0	200
XS1428769738	1.000% Credit Suisse AG EO-MTN 2016(23)	EUR	200	200
XS2433361719	1.000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-MTN 2022(25/26)	EUR	0	100
XS2226795321	1.125% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Nts 2020(20/24)	EUR	0	500

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2228892860	1.125% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 2020(20/28)	EUR	0	200
XS2356041165	1.250% Stellantis N.V. EO-MTN 2021(33/33)	EUR	0	100
DE000A3KNQA0	1.250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 2021(32/33)	EUR	0	200
XS2353473692	1.375% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 2021(28/33)	EUR	0	100
FR00140005C6	1.500% Eutelsat S.A. EO-Bds 2020(20/28)	EUR	0	200
XS2182121827	1.625% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2020(25)	EUR	0	300
XS2288109676	1.625% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 2021(21/29)	EUR	0	300
XS2477935345	1.625% TenneT Holding B.V. EO-MTN 2022(22/26)	EUR	200	200
DE000DL19VS4	1.750% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	EUR	0	200
XS2304675791	1.816% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2021(21/31)	EUR	0	300
XS2482872418	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2025)	EUR	200	200
XS2334852253	2.000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	200
XS2062490649	2.045% EP Infrastructure a.s. EO-Nts 2019(19/28)	EUR	0	200
XS2224439385	2.500% OMV AG EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	0	300
XS2353073161	2.625% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	0	400
XS2272358024	2.625% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	0	400
XS2322423455	2.750% Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Bds 2021(21/25) Ser.A	EUR	0	400
XS2355515516	3.125% Nobel Bidco B.V. EO-Bds 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	100
XS2256949749	3.248% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	EUR	0	300
XS2355632584	3.500% Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	200
BE6329443962	3.500% Ontex Group N.V. EO-Bds 2021(21/26)	EUR	0	300
XS2521013909	3.625% Chorus MTN von 2022/29	EUR	200	200
XS2406607098	3.750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2021(21/27)	EUR	0	100
XS2393001891	3.875% Grifols Escrow Issuer S.A. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S	EUR	0	200
XS2361342889	3.875% Picard Groupe S.A.S. EO-Nts 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	300
XS2573569220	4.000% Danske Bank AS EO-FLR MTN 2023/27	EUR	400	400
XS2554487905	4.125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2022(25)	EUR	200	200
XS2579483319	4.500% Bulgarien EO-MTN 2023(33)	EUR	200	200
XS1813724603	4.500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Nts 2018(18/25)	EUR	0	170
XS2366276595	4.625% APCOA Parking Holdings GmbH EO-Anleihe v.21(27) Reg.S	EUR	0	200
FR001400FoU6	4.625% RCI Banque S.A. EO-MTN 2023(26/26)	EUR	400	400
XS2537060746	4.875% ArcelorMittal S.A. EO-MTN 22(22/26)	EUR	1.300	1.300
XS2337349265	6.904% Oriflame Investment Hold. PLC EO-FLR Nts 2021(26) Reg.S	EUR	0	100
HU0000403118	3.000% Ungarn UF-Nts 2016(27) Ser.27/A	HUF	0	440.000
PL0000107264	4.000% Polen, Republik ZY-Bds 2012(23) Ser.1023	PLN	0	1.850
XS2340149439	4.000% Georgian Railway JSC DL-Nts 2021(28) Reg.S	USD	0	200
USP78625EA73	5.950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-MTN 2020(20/31)Reg.S	USD	0	230
<b>Zertifikate</b>				
JE00B78CGV99	WisdomTree Comm. Securit. Ltd.	STK	184.473	200.544

**Während des Berichtszeitraums 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. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	12.765	12.765
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	10.364	10.364
ES06784309G2	Telefónica S.A. Anrechte	STK	9.199	9.199
USG84228AT58	6.31243% Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	0	400
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	ANT	1.511	1.511
IE00BYX521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	ANT	23.609	23.609
IE0005042456	iShs Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	ANT	0	210.000
IE00B5BMRo87	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	ANT	0	15.122
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	ANT	33.729	33.729
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	ANT	23.205	23.205
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	0	59.181
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	ANT	75.341	107.101

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			109.750
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
MSCI Emerging Markets Index				
NASDAQ 100 STOCK INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600				
TOPIX				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			44.520
DAX 40 PERFORMANCE INDEX TR				
EURO STOXX 50				
HANG SENG INDEX				
S&P 500				
STOXX EUROPE 600)				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			76.893
Euro-Bund 10y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
Ultra US Treasury Notes 10y 6%				
US Treasury Notes 10y 6%				

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
US Treasury Notes 2y 6%				
US Treasury Notes 5y 6%				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			61.650
BTP 10y 6%				
Euro-Bobl 5y 6%				
Euro-Bund 10y 6%				
Euro-Schatz 2y 6%				
Ultra US Treasury Bonds 30y 6%				
US Treasury Notes 2y 6%				
<b>Terminkontrakte auf Volatilitätsindices</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			1.191
CBOE Volatility Index Fut. 21.09.22)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/AUD	EUR			273
EUR/CHF	EUR			101
EUR/CZK	EUR			1
EUR/HKD	EUR			58
EUR/JPY	EUR			2.087
EUR/NZD	EUR			437
EUR/USD	EUR			376
PLN/HUF	EUR			1.172
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
EUR/CHF	EUR			6.909
EUR/CZK	EUR			2.174
EUR/GBP	EUR			6.330
EUR/HUF	EUR			1.671
EUR/JPY	EUR			1.334
EUR/NOK	EUR			220
EUR/PLN	EUR			1.713
EUR/SEK	EUR			668
EUR/USD	EUR			40.580
USD/CNH	EUR			3.086
USD/CNY	EUR			1.454
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>				
(Basiswerte:	EUR			18.814
EURO STOXX 50 PRICE INDEX)				



**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte (Kauf)</b>				
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>				
(Basiswährungen:	EUR			31
Buy USD Call / Buy JPY Put)				
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Zinsswaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			11.200
P/Fix 1.9068%_R/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_08/42				
R/Fix 1.1082%_P/Flt 3M EUR_EUREXCLFRA_08/24)				
<b>Total Return Swaps</b>				
(Basiswerte:	EUR			3-371
CS BB5XALC 2023-01-13 2024-01-16 8bps)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ERGO Vermögensmanagement Flexibel A  
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023**

EUR

<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	68.364,90
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	417.977,45
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	52.718,10
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	829.507,15
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	49.306,58
6.	Erträge aus Investmentanteilen	129.389,33
7.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-10.254,72
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.784,44
9.	Sonstige Erträge	58.531,51
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.551.755,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-29.214,27
2.	Verwaltungsvergütung	-1.154.680,36
3.	Verwahrstellenvergütung	-27.982,69
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.930,31
5.	Sonstige Aufwendungen	-51.074,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.288.882,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>262.873,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	91.177.093,58
2.	Realisierte Verluste	-95.606.020,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-4.428.927,10</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.166.053,53</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>	-1.115.579,00
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>	-768.082,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.883.661,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-6.049.715,18</b>

<sup>1)</sup> Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der 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 Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Entwicklung des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>75.244.267,66</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-176.864,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		16.076.307,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.865.088,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	3.788.781,27	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		460.854,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.049.715,18
davon nicht realisierte Gewinne	-1.115.579,00	
davon nicht realisierte Verluste	-768.082,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>85.554.850,64</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel A**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.724.399,85</b>	<b>6,15</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.890.453,38	8,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.166.053,53	-2,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>8.239.033,51</b>	<b>5,21</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	8.239.033,51	5,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.485.366,34</b>	<b>0,94</b>
1. Endausschüttung	1.485.366,34	0,94
a) Barausschüttung	1.485.366,34	0,94

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ERGO Vermögensmanagement Flexibel A**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	85.554.850,64	54,14
31.03.2022	75.244.267,66	58,60
31.03.2021	55.472.257,85	56,20
31.03.2020	30.374.475,05	45,11

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV ERGO Vermögensmanagement Flexibel

## Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	33.241.407,12
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
BNP Paribas		
Barclays Bank Ireland PLC Frankfurt Branch		
BoFA Securities Europe SA (DE CP OTC)		
Citibank Europe plc (IE CP OTC)		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
J.P. Morgan AG		
State Street Bank International GmbH		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
Für das Sondervermögen kommt die Methode der Cash Substitution zur Anwendung		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		4,10%
größter potenzieller Risikobetrag		6,37%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,17%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Value-at Risk
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1-Tages>Returns / 1 Jahr
Exponentielle Gewichtung		gleichgewichtet

Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte "Portfolio ex Derivate" definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.

Für die Berechnung des Marktrisikopotentials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Die Berechnung der durchschnittlichen Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den CESR Guidelines ("CESR/10-788") nach der Bruttomethode. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100%, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

154,52

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Absolut	42.733,13
In % des Fondsvermögens	0,05

**Zehn größte Gegenparteien**

1. Name	BofA Securities Europe SA (DE CP OTC)
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	42.733,13
1. Sitzstaat	DE

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

bilateral

**Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	42.733,13
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**

Es wurden keine Sicherheiten eingestellt, da das Netto-Geschäftsvolumen mit dem Kontrahenten unterhalb des Schwellenwertes lag.

**Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)**

unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Ertrags- und Kostenanteile	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>	
absolut	1.184.872,91
in % der Bruttoerträge	1,38
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	
	-1.313.986,98
<b>Ertragsanteil der KVG</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil der KVG</b>	
	0,00
<b>Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)</b>	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
<b>Kostenanteil Dritter</b>	
	0,00
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	
	Die Wiederanlage der Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert.
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
	0,00
<b>Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	BNP PARIBAS S.A. ehem. Securities Services S.C.A. (Frankfurt Branch)
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00
<b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00
<b>Sonstige Angaben</b>	
Anteilwert ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	EUR 54,14
Umlaufende Anteile ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	STK 1.580.176,960

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den "Anteilwert". Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentanteile des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuld-scheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentanteile werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben, Festgelder sowie die übrigen Forderungen werden mit dem Nennwert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### **Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote ERGO Vermögensmanagement Flexibel A**

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))

1,61 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. "Zielfonds"), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Weiterführende Informationen zu § 134c Absatz 4 des Aktiengesetzes finden sie in dem Dokument „Mitwirkungspolitik der MEAG als Aktionär bei Hauptversammlungen“ auf unserer Homepage: <https://www.meag.com/de/informieren/stimmrechtsausuebung.html>



### Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681049018	AIS-Amundi S&P 500 U.ETF C capit. USD	0,00	0,00	0,15
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility I	0,00	0,00	0,80
IE00BYXY521	I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF .	0,00	0,00	0,19
IE00BKS7Lo97	InvescoMI S&P500 ESG ETF USD acc.	0,00	0,00	0,09
DE000A0D8QZ7	iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE	0,00	0,00	0,19
IE00BYVJRP78	iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI USD	0,00	0,00	0,25
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF USD (Acc)	0,00	0,00	0,07
IE000F6G1DE0	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,20
IE000RHYOR04	iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF EUR acc.	0,00	0,00	0,09
FR0010377028	Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF D-JPY	0,00	0,00	0,45
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Z EUR acc.	0,00	0,00	0,30
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd I EUR acc.	0,00	0,00	0,90
LI1115714381	Plenum CAT Bd Dyn.Fd S EUR acc.	0,00	0,00	0,35
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF (Dist)	0,00	0,00	0,35
IE00BD2B9827	Twelve Cat Bond Fund I EUR acc.	0,00	0,00	0,95
IE00BHXMH11	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF A USD acc.	0,00	0,00	0,12
IE00BQQP9F84	VanEck Gold Miners UC.ETF	0,00	0,00	0,53
IE00BLNM9C90	Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight 1C USD	0,00	0,00	0,15
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap 1C	0,00	0,00	0,50

### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

#### ERGO Vermögensmanagement Flexibel A

##### Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	EUR	30.105,13
-------------------------	-----	-----------

##### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	-20.850,05
Gebühren Collateral Management	EUR	-18.019,45

### Transaktionskosten EUR 30.888,37.

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Die Bemessungsgrundlage des Mehrjahresbonus bei identifizierten Mitarbeitern wurde ab dem Jahr 2022 angepasst.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.397.262
davon feste Vergütung	EUR	15.812.262
davon variable Vergütung	EUR	6.447.127
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		134
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	2.458.601
davon Geschäftsleiter	EUR	2.458.601
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	0
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

**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:**

ERGO Vermögensmanagement Flexibel

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

5299002FXP4S25B18D65

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?**

Ja
    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 16,26% 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 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.

Für den Zeitraum 01.04.2022 bis 01.08.2022 (nachfolgend Berichtszeitsraum 1) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Wertpapiere von Unternehmen:
  - a. Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact
  - b. Ökologisch reflektierte Energiepolitik
  - c. Nulltoleranz gegenüber Herstellern geächteter und Atomwaffen
2. Wertpapiere von Staaten: Achtung der Bürger- und Freiheitsrechte

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset

Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Für den Zeitraum 02.08.2022 bis 31.03.2023 (nachfolgend Berichtszeitraum 2) bewarb der Fonds die folgenden ökologischen und/oder sozialen Merkmale:

1. Ausschluss von Unternehmen und Staaten entsprechend der Ausschlusspolitik des Fonds
2. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren bei Investitionsentscheidungen
3. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung in Höhe von 12 Prozent (am 01.01.2023 wurde der Mindestanteil von alt 5 Prozent auf neu 12 Prozent erhöht)

Einen positiven Beitrag zu den o.g. Merkmalen leisteten vor allem die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen), zu Merkmal 3 zudem Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltige Investitionen gemäß der Definition des Produktes.

Die Merkmale wurden mittels der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die in die internen Asset Manager- und Compiancesysteme technisch implementiert wurden, weitestgehend erfüllt. Die Erreichung wurde anhand vorvertraglich definierter Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Details entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".

Details zu den aktuellen Merkmalen entnehmen Sie bitte dem Anhang zum Verkaufsprospekt ([https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP\\_ERGO\\_VM\\_Flexibel.pdf](https://www.meag.com/de/investieren/privatkunden/medien/VKP_ERGO_VM_Flexibel.pdf)).

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Berichtszeitraum 1

Die Produktmerkmale gemäß (1) und (2) sind unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) zu 47,68% erfüllt worden (Bezug der Erfüllungsquote auf das Fondsvermögen). Bezogen auf die Direktinvestitionen (Aktien und Anleihen) des Fonds lag die Quote der beiden Produktmerkmale bei 95,20%.

Für den Berichtszeitraum 2

Produktmerkmal (1) wurde unter Berücksichtigung bzw. Anwendung von für Unternehmen und Staaten im Verkaufsprospekt definierten Ausschlusskriterien (sog. negative screening) durchschnittlich zu 99,84% bezogen auf die direkten Investitionen erfüllt. Zum Zwecke der Erfüllung des Produktmerkmals wurde Mitte März 2023 ein Wertpapier veräußert, da der Emittent die Ausschlusskriterien nicht erfüllte. Zum Geschäftsjahresende wurde das Merkmal voll erfüllt.

Produktmerkmal (2) konnte durchgehend erfüllt werden. Insbesondere die technische Implementierung sowie die in der Gesellschaft implementierten Prozesse stellten die Einhaltung sicher.

a) Anzahl der Unternehmen auf der Beobachtungsliste inkl. Monitoring- und Folgemaßnahmen während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum wurden 18 Unternehmen aufgrund schwerer ESG Kontroversen näher nach Art und Status des Vorfalls analysiert. Nach ausführlicher Analyse wurde mit drei Unternehmen ein aktiver Dialog gesucht, um auf diese einzuwirken und Verbesserungsmaßnahmen zur ESG-Kontroverse voranzutreiben.

b) Schwere der Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (bezogen auf Unternehmenspapiere im

Fonds per 31.03.2023)

Schwerste (Kontroversenbewertung (CS) = 0, rote Flagge): 0%

Schwere (CS = 1, orange Flagge): 31,59%

Moderat (CS 2 bis 4, gelbe Flagge): 34,63%

Gering/keine (CS größer gleich 5, grüne Flagge) : 33,78%

Jedes Unternehmen im Portfolio wurde von MSCI auf Kontroversen untersucht.

Produktmerkmal (3) konnte ebenfalls durchgehend erfüllt werden. Die technische Implementierung des Merkmals stellte die Einhaltung des verbindlich definierten Mindestanteils sicher.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Eine wirtschaftliche Tätigkeit wird als nachhaltige Investition definiert, wenn der Emittent mit seiner Produktpalette und/oder Dienstleistung einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele leistet. Die zentralen Aspekte der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele und damit die Ziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds können wie folgt zusammengefasst werden:

- Klimawandel
- Natürliche Ressourcen
- Grundbedürfnisse
- Selbstbestimmung und Chancengleichheit

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds trugen zu den Umwelt- und sozialen Zielen bei, indem eine Vielzahl an Unternehmen, in die der Fonds investierte, einen positiven Beitrag zu diesen Zielen leistete.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Um sicherzustellen, dass nachhaltige Investitionen den ökologischen und sozialen Zielen der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele nicht erheblich schaden (sog. DNSH-Prüfung), wurden die identifizierten Unternehmen mit einer nachhaltigen Wirtschaftsaktivität auf Basis einer Einzeltitelanalyse weiter untersucht.

Mit Hilfe von Kennzahlen des externen Datenanbieters ISS ESG Research wurde geprüft, ob das Unternehmen eine Wirtschaftstätigkeit ausübt, die mindestens eins der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigt. Wurde ein hoher negativer Beitrag („significant obstruction“) festgestellt, wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum der nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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.

Für den Berichtszeitraum 2

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die für Unternehmen in Anhang I Tabelle 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung aufgeführt werden, wurden im Rahmen der DNSH-Prüfung eingesetzt. Indikatoren für nachteilige Auswirkungen aus Anhang I Tabelle 2 und 3 wurden nicht als relevant für den Fonds erachtet und somit nicht berücksichtigt. Die Umsetzung erfolgte zum einen anhand einer Prüfung des Emittenten auf ESG-Kontroversen. In Ergänzung wurden für ausgewählte Indikatoren Ausschlusskriterien, wie z.B. der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) oder der Verzicht auf Investitionen in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen; vgl. Tabelle 1, Nr. 14), eingesetzt.

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

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum standen die nachhaltigen Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte.

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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für den Berichtszeitraum 1

Im Berichtszeitraum 1 wurde eine Auswahl an Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten über Ausschlusskriterien berücksichtigt. Hierzu zählte der Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie der Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House („Nicht frei“) (vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).

Für den Berichtszeitraum 2

Im Berichtszeitraum 2 wurden die Indikatoren gemäß Tabelle 1 des Anhang 1 der DelVO zur Offenlegungsverordnung für Unternehmen und Staaten berücksichtigt. Hieraus ergaben sich die folgenden Kategorien Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie soziale Themen und Arbeitnehmerbelange. Die Umsetzung für Unternehmen erfolgte zum einen anhand einer ESG-Kontroversenprüfung. Auf Basis der Daten des externen Datenanbieters MSCI ESG Research wurde jeder Emittent laufend auf mögliche auftretende ESG-Kontroversen hin überwacht. Zum anderen wurde mittels Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren, nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren vorgebeugt. Dies betraf den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (vgl. Tabelle 1, Nr. 10, 11) sowie den Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschluss von Produzenten geächteter Waffen, vgl. Tabelle 1, Nr. 14). Bei Staatsemitenten erfolgte die Umsetzung ebenfalls anhand von Ausschlusskriterien, die verbindlicher Bestandteil der Anlagestrategie waren. Dies waren der Ausschluss von unfreien Staaten gem. Freedom House ("Nicht frei"; vgl. Tabelle 1, Nr. 16) und Staaten, die das Pariser Klimaabkommen nicht unterzeichnet haben (vgl. Tabelle 1, Nr. 15).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL (IE00BYVJRP78)	Indexfonds / Aktienfonds	6,24%	Irland
IN.MK.-I.S+P (IE00BKS7L097)	Indexfonds / Aktienfonds	5,94%	Irland
AIS-AMUNDI S+P500UETF DLC (LU1681049018)	Indexfonds / Aktienfonds	4,44%	Luxemburg
ISHSVII-CORE S+P500 DLACC (IE00B5BMR087)	Indexfonds / Aktienfonds	3,62%	Irland
ISHS ULTRA EOA (IE000RHYOR04)	Rentenfonds	2,78%	Irland
TWELVE CAT BOND IE0A (IE00BD2B9827)	Rentenfonds	2,27%	Irland
LYX.JAP.(TOPIX)(DR) DYN (FR0010377028)	Indexfonds / Aktienfonds	2,01%	Frankreich
INTL FIN. CORP. 17/27 MTN (XS1649504096)	Anleihen supranationaler Emittenten	1,97%	USA
X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL (IE00BLNMYC90)	Indexfonds / Aktienfonds	1,38%	Irland
CZECH REP. 2023 (CZ0001004600)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,31%	Tschechische Re
ITALIEN 21/31 (IT0005449969)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,25%	Italien
XTR.II EO H.YLD CORP.B.1D (LU1109942653)	Rentenfonds	1,18%	Luxemburg
ISH.S.EUR.SMALL 200 U.ETF (DE000A0D8QZ7)	Indexfonds / Aktienfonds	1,16%	Deutschland
UBS(I.)-S+P 500 ESG ADLA (IE00BHXMH11)	Indexfonds / Aktienfonds	1,10%	Irland
SOC.GR.PARIS 20/30 MTN (FR00140005B8)	Anleihen öffentlicher Emittenten	1,04%	Frankreich

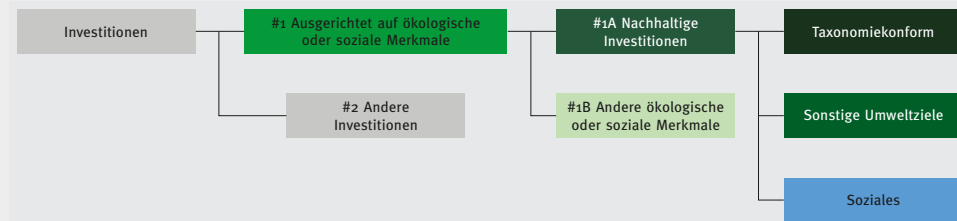


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Berichtsstichtag 31.03.2023 zu 63,72% des Fondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes ausgerichtet waren (#1 in der Grafik unten). Sie dienen der Erreichung der beworbenen Produktmerkmale. Der Anteil der "anderen Investitionen" (#2 unten in der Grafik) lag entsprechend bei 36,28% des Fondsvermögens. Die Quote der nachhaltigen Investitionen im Portfolio lag bei 16,27% des Fondsvermögens (#1A in der Grafik unten), die der anderen ökologischen oder sozialen Merkmale (#1B) entsprechend bei 47,45%. Die taxonomiekonformen Quoten können dem Abschnitt „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“ entnommen werden. Die Höhe der Investitionen in "Sonstige Umweltziele" und "Soziales" werden in den Abschnitten "Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel" und "Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen" weiter unten aufgeführt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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 nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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?

Der Anteil der Wertpapieren im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023

3,37%.

Die Darstellung der Sektoren umfasst Aktien und Unternehmensanleihen. Getrennt davon werden ABS/MBS/CDO, aktiengebundene Anleihen, gedeckte Anleihen, Anleihen öffentlicher Emittenten und Anleihen supranationaler Emittenten dargestellt.

Sektor	Anteil
Automobil	0,40%
Banken	9,49%
Baugewerbe	0,97%
Chemie	0,46%
Einzelhandel	0,83%
Energieversorger	1,53%
Finanzdienstleister	2,13%
Gesundheit	3,44%
Immobilien	0,09%
Industriegüter	2,85%
Konsumgüter	1,90%
Medien	0,57%
Nahrungsmittelindustrie	1,41%
Reise- und Freizeitindustrie	2,00%
Rohstoffe	0,38%
Technologie	1,50%
Telekommunikation	1,87%
Versicherer	1,14%
Versorger	1,77%
ABS / MBS / CDO	2,11%
Anleihen öffentlicher Emittenten	11,13%
Anleihen supranationaler Emittenten	1,96%
Gedeckte Anleihen	1,97%



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

Es wurden keine Investitionen in taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie vorgenommen.

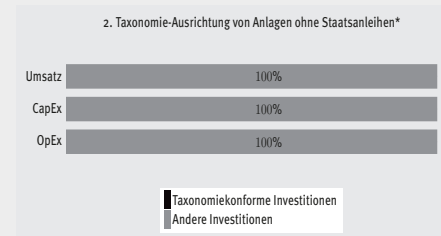
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe 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.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


**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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 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?

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, wird nicht angestrebt.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 14,40%.



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

Ziel der nachhaltigen Investitionen des Fonds ist ein positiver Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele, die sowohl Umwelt- wie auch soziale Ziele umfassen. In diesem Rahmen wird der Anteil der nachhaltigen Investitionen flexibel gesteuert. Ein separater Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen wird nicht angestrebt.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 31.03.2023 1,86%.



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

Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagestrategie in eine Vielzahl von Vermögensgegenstände investieren. Neben Direktinvestitionen in Aktien und Anleihen von Unternehmen und Staaten können hierzu im Rahmen seiner Anlagegrenzen auch aktiv und passiv gemanagte Zielfonds, Derivate und Bankguthaben zählen. Die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden insbesondere durch die Direktinvestitionen des Fonds (Aktien und Anleihen) und Zielfonds mit einem entsprechenden Umsatzanteil in nachhaltigen Investitionen gemäß der Definition des Produktes erreicht.

Zu den „anderen Investitionen“ zählten im Berichtszeitraum Zielfonds, mit Ausnahme der Anteils, der einen positiven Beitrag zum Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen leistete. Zielfonds dienen der Umsetzung der Multi-Asset Anlagestrategie des Fonds sowie Diversifikationszwecken. Bei der Auswahl der Zielfonds konnte durch die Integration des MSCI ESG Fonds Ratings in den Anlageentscheidungsprozess eine fundierte und objektive Bewertung von ESG-Risiken in dem jeweiligen Zielfonds vorgenommen werden. Zudem wurden, falls sinnvoll, bevorzugt Indexfonds, sog. ETFs, erworben, die einen ESG Index abbilden. Die von der MEAG formulierten Mindestausschlusskriterien wurden dabei bestmöglich berücksichtigt.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur effizienten Portfoliosteuerung und Absicherungszwecken sowie Geldmarktfonds und Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung eingesetzt. Beim Erwerb der Derivate wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt. Sie beeinträchtigten nicht die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds.



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

Um sicherzustellen, dass die Vereinbarungen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Berichtszeitraum eingehalten werden konnten, wurden die entsprechenden Merkmale bzw. ihre Operationalisierung technisch implementiert, im Limitmanagementsystem hinterlegt und automatisiert überwacht. Es wurden nur Investitionsentscheidungen getroffen und entsprechende Kauf- oder Verkaufstransaktionen durchgeführt, die nach Vorabprüfung den definierten Kriterien entsprachen.

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik nahm die Gesellschaft zudem ihre Rolle als aktiver Investor wahr, um Unternehmen mit ESG-Kontroversen zu einem nachhaltigeren und verantwortlicheren Wirtschaften zu

bewegen. Hierzu trat die Gesellschaft in den Dialog mit ausgewählten Unternehmen zu Themen wie z.B. Umweltschutz, Klimawandel und Arbeitsbedingungen. Die Unternehmen wurden zur Aufklärung bzw. Beseitigung des Missstandes aufgefordert. Die angesprochenen Themen wurden dokumentiert und die Entwicklung nachverfolgt.

München, den 13. Juli 2023

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ERGO Vermögensmanagement Flexibel - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis zum 31.03.2023 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 31.03.2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Bericht der Geschäftsführung“, „Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds“, „Finanzmärkte im Rückblick“, „Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber“ und „Allgemeine Angaben“. Von diesen Informationen haben wir eine

Fassung bis zur Erteilung dieses Bestätigungsvermerks erlangt. Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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 oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Irr-

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH 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 Ver-

merks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 13.07.2023

**Ernst & Young GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Heist)  
Wirtschaftsprüfer

(Braun)  
Wirtschaftsprüferin

# Allgemeine Hinweise an die Anteilhaber

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

## Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z. B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

## Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

## Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die Basisinformationsblätter, der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

## Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest**, **MEAG Nachhaltigkeit** und **ERGO Vermögensmanagement Robust**, **Ausgewogen** und **Flexibel** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Die Funktion der Einrichtung im Sinne des Art. 92 Richtlinie 2009/65/EG führt die bisherige Zahl- und Vertriebsstelle fort. Die Adresse der Einrichtung lautet:

Volksbank Wien Aktiengesellschaft  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen Basisinformationsblätter und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

# Allgemeine Angaben

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Am Münchner Tor 1  
80805 München

Telefon: 089 2489 - 0

Handelsregister: Amtsgericht München, Abt. HRB 132989

Eingezahltes Eigenkapital: 18,500 Mio. €  
Stand: 31.12.2022

## Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

## Aufsichtsrat

- Andree Moschner
  - Vorsitzender
  - Vorsitzender der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH und Mitglied des Vorstandes bei der ERGO Group AG
- Katja Lammert (seit dem 01.07.2023)
  - stellvertretende Vorsitzende
  - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Dr. Michael Bös
  - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH
- Prof. Dr. Petra Pohlmann
- Dr. Frank Wellhöfer (bis zum 30.06.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Mitglied der Geschäftsführung der MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH

## Geschäftsführung

- Thomas Bayerl (seit dem 01.04.2023)
- Dr. Hans-Joachim Barkmann (bis zum 31.03.2023)
- Frank Becker
  - gleichzeitig auch Vorsitzender der Geschäftsführung des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S.à r. l.
- Dr. Stefan Haas (seit dem 01.04.2023)
- Holger Kerzel (bis zum 30.06.2023)
- Katja Lammert (bis zum 30.06.2023)
- Dr. Alexander Röhrs (seit dem 01.07.2023)
- Anke Schaks
- Prashant Sharma (bis zum 31.10.2022)
- Dr. Frank Wellhöfer (seit dem 01.07.2023)

## Verwahrstelle

BNP PARIBAS S.A.  
Niederlassung Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 120,562 Mio. €  
Stand: 31.12.2022

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Arnulfstraße 59  
80636 München

## Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 7 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 76 Spezial-Investmentvermögen.



**MEAG MUNICH ERGO**  
**Kapitalanlagegesellschaft mbH**  
Am Münchner Tor 1  
80805 München

[www.meag.com](http://www.meag.com)

MEAG 52.19 ERGO: 50033906 07/23