

Jahresbericht

Ausgabe: 31. März 2017

MEAG EuroFlex
MEAG EuroRent
MEAG EuroErtrag
MEAG EuroBalance
MEAG EuroKapital
MEAG EuroInvest
MEAG Nachhaltigkeit
MEAG Osteuropa

MEAG GlobalBalance DF*
MEAG GlobalChance DF*

* Der Namenszusatz „DF“ kennzeichnet diese Sondervermögen als Dachfonds

Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	5
Finanzmärkte im Rückblick	5
Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 31. März 2017	
MEAG EuroFlex	9
MEAG EuroRent	27
MEAG EuroErtrag	58
MEAG EuroBalance	92
MEAG EuroKapital	115
MEAG EuroInvest	135
MEAG Nachhaltigkeit	156
MEAG Osteuropa	177
MEAG GlobalBalance DF	192
MEAG GlobalChance DF	208
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	223
Allgemeine Angaben	224

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht unserer Investmentfonds MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroKapital, MEAG EuroInvest, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG Osteuropa, MEAG GlobalBalance DF und MEAG GlobalChance DF für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 vor.

Trotz überraschender politischer Ereignisse erwiesen sich die Aktienmärkte im vergangenen Geschäftsjahr als erstaunlich widerstandsfähig. Donald Trump als neuer US-Präsident sowie das Austrittsreferendum Großbritanniens waren dabei wohl die wichtigsten. Gegen Ende der Berichtsperiode hat die britische Regierung nun offiziell das Austrittsgesuch an die Europäische Union (EU) übergeben. Damit beginnt eine schwierige zweijährige Verhandlungsperiode, in der die Weichen für die zukünftigen Beziehungen zwischen Großbritannien und der EU entscheidend gestellt werden. Die Konjunkturprognosen für die Weltwirtschaft stimmen für das laufende Jahr 2017 zwar zuversichtlich. Dennoch könnten einzelne politische Ereignisse zu vorübergehenden Kursschwankungen führen. In diesem spannenden Umfeld, das von extrem niedrigen Zinsen geprägt ist, bieten Investmentfonds sowohl als Einmalanlage als auch als Sparplan eine gute Alternative.

Die MEAG verfügt über eine breite Produktpalette und ist insbesondere mit ihren Mischfonds erfolgreich. Mit der Anlage in Mischfonds profitiert der Anleger von zwei Anlageklassen, der Investition in Renten- und Aktienmärkte. Hervorheben möchten wir in diesem Zusammenhang den europäischen Mischfonds MEAG EuroBalance, der zum fünften Mal in Folge den Lipper Fund Awards gewann, eine der begehrtesten Auszeichnungen für Investmentfonds. Es werden hierbei Produkte prämiert, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe eine konsistent starke risikoangepasste Wertentwicklung erzielen konnten. Im Jahr 2017 erhielt der MEAG EuroBalance diese Auszeichnung für den ersten Platz in der Kategorie "Mixed Asset EUR Balanced – Europe" (Mischfonds ausgewogen) über die Zeiträume 5 und 10 Jahre. Daneben bekam der europäische Investmentfonds zum Berichtsstichtag vom Fondsanalyseunternehmen Morningstar eine gute Note mit vier von fünf möglichen Sternen.

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

München, im April 2017

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann Giehr Kerzel

Lechner Schaks Waldstein Wartenberg

Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand 31. März 2017, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 31.03.2016 bis 31.03.2017	3 Jahre 31.03.2014 bis 31.03.2017	5 Jahre 31.03.2012 bis 31.03.2017	10 Jahre 31.03.2007 bis 31.03.2017	Gesamtkostenquote ¹ Geschäftsjahr 2016/2017
Rentenfonds						
MEAG EuroFlex	DE0009757484	0,15	1,63	6,29	19,11	0,36
MEAG EuroRent A	DE0009757443	0,15	7,07	17,82	35,98	0,85
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467	0,51	8,22	19,95	41,28	0,48
Mischfonds						
MEAG EuroErtrag A	DE0009782730	6,87	11,16	36,32	76,70	0,96
MEAG EuroErtrag I ²	DE000A141UM5	–	–	–	–	0,49
MEAG EuroBalance	DE0009757450	4,79	15,76	46,00	42,96	1,11
MEAG EuroKapital	DE0009757468	9,66	9,31	–2,56	–22,29	1,35
Aktienfonds						
MEAG EuroInvest A	DE0009754333	17,96	29,70	78,09	29,29	1,28
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483	19,04	33,27	86,23	41,42	0,38
MEAG Nachhaltigkeit A	DE0001619997	23,68	36,35	69,37	28,46	1,63
MEAG Osteuropa	DE000A0JDAY3	19,34	12,37	–3,93	–	2,03
Dachfonds						
MEAG GlobalBalance DF	DE0009782763	11,12	25,20	43,47	51,62	1,89
MEAG GlobalChance DF	DE0009782789	17,32	33,14	61,23	43,60	2,33

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

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017, beim MEAG EuroErtrag I seit Bildung der Anteilklasse (01.06.2016), angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

² Die Anteilklasse wurde am 01.06.2016 gebildet. Es wird daher keine Wertentwicklung ausgewiesen.

Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %
		31.03.2016	31.03.2017	
Aktienmärkte				
DAX	Deutschland	9.965,51	12.312,87	23,55
EURO STOXX 50	Euroraum	3.004,93	3.500,93	16,51
STOXX Europe 50	Europa	2.790,17	3.160,69	13,28
Dow Jones Index	USA	17.685,09	20.663,22	16,84
S&P 500	USA	2.059,74	2.362,72	14,71
TOPIX	Japan	1.347,20	1.512,60	12,28
MSCI World	Welt	1.245,96	1.431,24	14,87
Geld- und Rentenmärkte				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	0,50	1,00	0,50
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	–0,24	–0,33	–0,09
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,16	0,33	0,18
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	1,79	2,40	0,61
Wechselkurse				
EUR/USD		1,1396	1,0696	–6,14
EUR/GBP		0,7929	0,8553	7,87
EUR/JPY		128,0797	119,1800	–6,95
EUR/CHF		1,0913	1,0706	–1,90

Quelle: Thomson Datastream.

Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nachdem zu Beginn des Berichtszeitraumes vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 noch globale Konjunktursorgen dominiert hatten, stiegen ab Mitte 2016 die Stimmungsindikatoren weltweit deutlich an, insbesondere bedingt durch die Stabilisierung des Ölpreises und die Wahl Trumps zum US-Präsidenten. Insgesamt verlangsamte sich das globale Wachstum aber im Kalenderjahr 2016, verglichen mit dem Vorjahr. In der Eurozone setzte sich im Berichtszeitraum die solide konjunkturelle Entwicklung fort, unterstützt durch den niedrigen Ölpreis sowie das niedrige Zinsniveau. Spanien war dabei, wie bereits vor dem Berichtszeitraum, der Wachstumstreiber. Die deutsche Wirtschaft prosperierte mit Ausnahme des dritten Quartals 2016, vorwiegend getrieben durch den Konsum, ebenfalls sehr ordentlich. In den USA beschleunigte sich die Wachstumsdynamik im Berichtszeitraum. Der private Konsum war weiterhin der Haupttreiber, unterstützt durch eine gute Entwicklung des Arbeitsmarktes. Zudem verbesserte sich im Jahresverlauf der Wachstumsbeitrag der Investitionen. Die graduelle Wachstumsverlangsamung in China setzte sich weiter fort, aber die Ängste vor einem deutlichen Konjunkturunbruch, die vor dem Berichtszeitraum aufgekommen waren, bewahrheiteten sich nicht. Ein wichtiger Treiber waren deutlich gestiegene Staatsausgaben des chinesischen Staates.

Ausgehend von sehr niedrigem Niveau, stieg die Inflationsrate in der Eurozone im Berichtszeitraum deutlich an und erreichte in der Spitze im Februar 2,0 Prozent. Der sukzessive Auftrieb über den Berichtszeitraum beschleunigte sich ab Dezember 2016, als der Ölpreis das erste Mal seit über zwei Jahren wieder merklich über das Niveau des Vorjahres kletterte. Zudem verteuerten sich Lebensmittel in der Eurozone zu Jahresbeginn kräftig. Die Ölpreisentwicklung ließ auch die Inflationsrate in den USA deutlich ansteigen. Die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen, verlief hingegen in beiden Regionen im Berichtszeitraum grob seitwärts. Diese lag aber in den USA deutlich höher als in der Eurozone.

Entwicklung des Wirtschaftswachstums

Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes
Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

	2015	2016	2017e
Deutschland	1,5	1,8	1,7
Euroraum	1,9	1,7	1,4
USA	2,6	1,6	2,4
China	6,9	6,7	6,3

e: Prognose. Quelle: Thomson Datastream, MEAG Research.

Politische Ereignisse standen über den gesamten Berichtszeitraum im Fokus der Kapitalmärkte. Großbritannien stimmte in einem Referendum im Juni 2016 überraschend für den Austritt aus der Europäischen Union (BREXIT). Die offizielle Austrittserklärung, die eine zweijährige Verhandlungsphase einleitet, wurde am 29. März 2017 abgegeben. In den USA wurde im November 2016 entgegen der allgemeinen Erwartung Donald Trump zum 45. Präsidenten gewählt. Neben seinen expansiven Fiskalplänen und Steuerreformen erregte besonders seine protektionistische Agenda weltweit Aufmerksamkeit. In Italien stieg die politische Unsicherheit aufgrund eines abgelehnten Verfassungsreferendums und eines Urteils des Verfassungsgerichtes. Zwar wurde der bisherige Premierminister Renzi nach seinem Rücktritt schnell durch Paolo Gentiloni ersetzt, aber das Risiko für vorzeitige Neuwahlen erhöhte sich dadurch. Zudem rückte der italienische Bankensektor durch die zunehmende Anzahl notleidender Kredite erneut in den Fokus. Aufgrund wachsender Popularität euroskeptischer Parteien in Staaten der Eurozone mit anstehenden Wahlen stiegen zu Jahresbeginn die Renditeaufschläge zu deutschen Staatsanleihen. Insbesondere die starken Umfragewerte Marine Le Pens, der Vorsitzenden der rechtspopulistischen Partei Front National, für die Präsidentschaftswahlen in Frankreich im April 2017 schürten Ängste vor einem Auseinanderbrechen der Eurozone sowie vor Redenominierung, also der Rückkehr zu nationalen Landeswährungen. Diese nahmen zum Ende des Berichtszeitraumes aber wieder ab. Eine Ursache für diese Entwicklung waren die Wahlergebnisse der Parlamentswahl in den Niederlanden. Entgegen den Umfragen erhielt bei den Wahlen im März 2017 die pro-europäische Regierungspartei von Mark Rutte die meisten Stimmen. Daneben verschärfen sich geopolitische Risiken ebenfalls, wie beispielsweise in Syrien.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum deutlich positiv. Nach einer kurzen Korrektur aufgrund der BREXIT-Entscheidung Ende Juni 2016, entwickelten sich diese bis Herbst grob seitwärts, bevor ein deutlicher Anstieg der Kurse von US-Aktien die anderen

Entwicklung des Ölpreises

Rohölpreis der Nordseesorte Brent in US-Dollar
Zeitraum 31.03.2016 – 31.03.2017



Quelle: Thomson Datastream.

Aktienmärkte mitzog. Der Treiber hinter der Bewegung in den USA war die Wahl Trumps, da Hoffnungen auf ein US-Fiskalpaket und Steuerreformen aufkamen. Auch die gute Entwicklung der Stimmungskennzeichen sowie positive Überraschungen bei Wirtschaftsdaten zum Jahreswechsel unterstützten. In der Eurozone schlugen sich die politischen Risiken nur wenig an den Aktienmärkten nieder. In Summe stiegen der europäische Preisindex EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um fast 17 Prozent und der US-amerikanische Preisindex S&P 500 um knapp 15 Prozent an. Der Anstieg des deutschen Performanceindex DAX betrug sogar fast 24 Prozent.

Renten- und Geldmärkte

Die Zentralbanken lieferten im Berichtszeitraum unterschiedliche geldpolitische Impulse. Auf der einen Seite hob die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) zwei Mal den Leitzinskorridor um jeweils 25 Basispunkte auf 0,75 bis 1,0 Prozent an. Die Europäische Zentralbank (EZB) hingegen erhöhte im April 2016 zunächst ihr monatliches Anleihekaufvolumen um 20 auf 80 Mrd. Euro. Im Juni 2016 begann sie zudem, Unternehmensanleihen zu kaufen, und an den Kapitalmärkten wurde zusätzlich sogar über eine deutliche Ausweitung des geldpolitischen Stimulus diskutiert. Allerdings weitete die EZB ihre Maßnahmen nicht aus, sondern kündigte im Dezember 2016 sogar einen ersten Schritt zur Reduktion des geldpolitischen Stimulus an („Tapering“). Ab April 2017 wird das monatliche Kaufvolumen auf 60 Mrd. Euro reduziert.

Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) stiegen im Berichtszeitraum trotz temporärer Rücksetzer in Summe auf ein Niveau von 0,3 Prozent leicht an. Die niedrige Inflationsrate und die BREXIT-Entscheidung führten zu Beginn des Berichtszeitraumes zu erhöhter Nachfrage nach sicheren Papieren, wodurch die Renditen von sogenannten „Safe Haven“-Anleihen sanken. Bei „Safe Haven“-Anleihen handelt es sich um verzinsliche Wertpapiere von Staaten, die von Rating-Agenturen und den Marktteilnehmern als besonders sicher eingestuft werden, wie beispielsweise deutsche und US-amerikanische Staatspapiere. Bundrenditen fielen

dabei temporär auf ein Niveau von -0,2 Prozent. Ab Herbst 2016 zogen steigende Inflationserwartungen die Renditen mit nach oben. Die Bewegung wurde durch die Hoffnung auf Steuersenkungen und zusätzliche Infrastrukturausgaben des neuen US-Präsidenten, die Leitzinsanhebungen der Fed sowie die kräftig angestiegenen Inflationsraten verstärkt. US-amerikanische zehnjährige Staatsanleiherenditen erhöhten sich über den Berichtszeitraum deutlich von 1,8 auf 2,4 Prozent. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds entwickelte sich uneinheitlich. Während italienische und französische Papiere durch die politischen Unsicherheiten belastet wurden und sich ihre Renditedifferenz ausweitete, verlief die Differenz zu Spanien in einem breiten Band seitwärts.

Währungen

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum über 6 Prozent ab und fiel von 1,14 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,07 US-Dollar je Euro. Vor allem ab Herbst 2016 verstärkte sich die Abwertung des Euro, als steigende Inflationserwartungen auch die Erwartungen einer baldigen Zinsanhebung der Fed nach oben trieben. Dadurch fiel die Europäische Einheitswährung in der Spitze auf 1,04 US-Dollar je Euro. Zu Jahresbeginn 2017 drehte der Trend und der Euro wertete leicht auf, unterstützt durch die positive Stimmung und wirtschaftliche Daten in Europa. Allerdings hemmten die politischen Risiken in der Eurozone sowie die zweite Zinsanhebung der Fed die Aufwertung des Euro. Das Britische Pfund schwächte sich aufgrund der BREXIT-Entscheidung sowohl gegenüber dem Euro als auch gegenüber dem US-Dollar ab.

Ausblick

Im Jahr 2017 sollte die Weltwirtschaft voraussichtlich etwas stärker wachsen als 2016. In den USA dürfte sich das Wachstum beschleunigen, da die Belastung durch rückläufige Investitionen weiter nachlässt. Die Eurozone dürfte trotz vieler politischer Herausforderungen weiterhin moderat wachsen. Die Entwicklung der Konjunktur in China sollte sich weiter verlangsamen. Trotz vereinzelter

Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

Deutschland und Euroraum im Vergleich
 Indexiert auf 100, Zeitraum 31.03.2016 – 31.03.2017

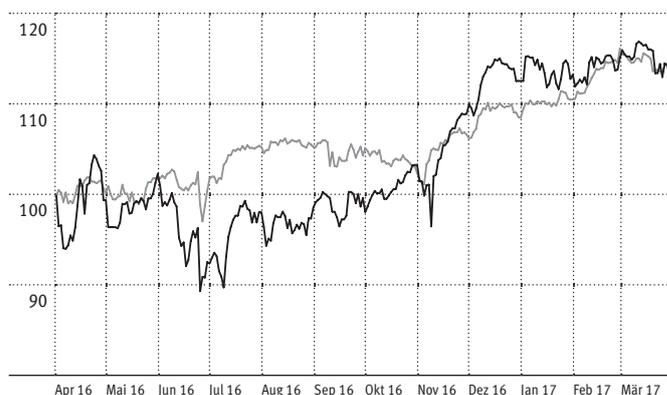


— Deutschland (DAX) - - - - - Euroraum (EURO STOXX 50)

Quelle: Thomson Datastream.

Entwicklung der internationalen Aktienmärkte

USA und Japan im Vergleich
 Indexiert auf 100, Zeitraum 31.03.2016 – 31.03.2017



— USA (S&P 500) - - - - - Japan (TOPIX)

Quelle: Thomson Datastream.

restriktiverer Maßnahmen zur Eindämmung des Verschuldungsaufbaus dürfte ein stärkerer Abschwung im Vorfeld des Parteitages der Kommunistischen Partei im Herbst 2017 aber mit fiskalischem Stimulus eingedämmt werden. Die Wahl Trumps hat generell die Bandbreite der Möglichkeiten erhöht. Einerseits könnte die erwartete expansive Fiskalpolitik die Konjunktur und die Inflation in den USA kräftig ankurbeln, was auch positive Effekte auf die globale Entwicklung hätte. Andererseits könnten protektionistische Maßnahmen den Welthandel und damit das globale Wachstum beeinträchtigen.

Die Inflationsrate liegt aktuell deutlich über der Kerninflationsrate. Da kein weiterer wesentlicher Zuwachs des Ölpreises erwartet wird, dürften gegen Jahresende beide Raten sich einander annähern. Für den weiteren Verlauf ist somit die Entwicklung der Kerninflation von entscheidender Bedeutung. Diese sollte in den USA graduell weiter zunehmen, da die Fortsetzung des Aufschwungs am US-Arbeitsmarkt zu steigenden Löhnen führen sollte. Der Anstieg dürfte in der Eurozone aufgrund der höheren Arbeitslosigkeit verhaltener ausfallen, aber im Jahr 2018 an Dynamik zunehmen.

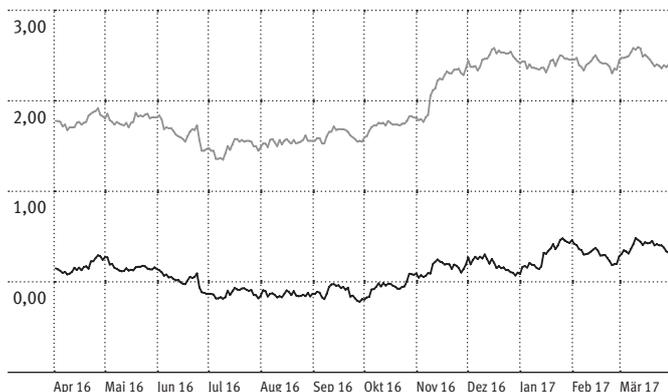
Generell bleiben die politischen Unsicherheiten weiterhin hoch, wie zum Beispiel die BREXIT-Verhandlungen, die Wahlen in Deutschland und Frankreich sowie das Risiko vorzeitiger Neuwahlen in Italien. Diese können die Kapitalmärkte belasten und die

Schwankungsbreite erhöhen. Der Kurs der Zentralbanken dürfte auf einen schwächeren geldpolitischen Stimulus ausgerichtet sein. Die EZB sollte in der zweiten Jahreshälfte 2017 den nächsten Schritt zur Reduktion der Anleihekäufe ankündigen („Tapering“). Die Fed hingegen wird ihren Zinsanhebungszyklus graduell fortsetzen und zudem langsam damit beginnen, passiv ihre Bilanz wieder zu reduzieren, indem sie auslaufende Anleihen nicht vollständig reinvestiert.

Anhaltendes Wachstum, höhere Inflationsraten, steigende Defizite und der straffere geldpolitische Kurs der Fed sprechen für höhere „Safe Haven“-Renditen im Jahr 2017, der Anstieg sollte jedoch begrenzt ausfallen. Vor allem politische Risiken und Redenominationsängste, also die Furcht vor einer Rückkehr zu nationalen Währungen, werden die Schwankungsbreite erhöhen. Das bessere Wachstum der US-Wirtschaft sowie die restriktivere Politik der Fed sollten auch den US-Dollar unterstützen. Solides Wachstum und höhere Inflationsraten sollten Aktienkurse stützen, da sie die Gewinnsituation der Unternehmen verbessern. Aber das Aufwärtspotenzial durch höhere Bewertungen ist bei steigenden Zinsen begrenzt. Die starke Entwicklung an den Aktienmärkten seit Jahresbeginn erhöht zudem das Potenzial für Enttäuschungen von fundamentaler und politischer Seite.

Entwicklung der internationalen Rentenmärkte

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Deutschland und USA im Vergleich
Zeitraum 31.03.2016 – 31.03.2017



— Deutschland — USA

Quelle: Thomson Datastream.

Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar

Zeitraum 31.03.2016 – 31.03.2017



Quelle: Thomson Datastream.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 verzinsliche Wertpapiere mit (Rest-)Laufzeiten bis zu 24 Monaten und verzinsliche Wertpapiere mit periodischer Zinsfestsetzung. Je nach Markteinschätzung können Wertpapiere außereuropäischer Aussteller beigemischt werden.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Ausgehend von -0,48 Prozent zu Beginn des Berichtszeitraumes fielen im Geschäftsjahr die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen kontinuierlich noch kräftiger in den negativen Bereich. Der Hauptgrund war sicherlich die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB). Daneben führten zahlreiche Unsicherheitsfaktoren zu einer gestiegenen Nachfrage nach vermeintlich sicheren zweijährigen deutschen Staatsanleihen. Insbesondere das BREXIT-Referendum, also die Abstimmung der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union, sorgte für eine gestiegene Risikoaversion bei den Marktteilnehmern. Hierdurch wurde die Rendite auch der kurzlaufenden deutschen Staatsanleihen stärker in den negativen Bereich gedrückt. Zwischenzeitlich flammte erneut die italienische Bankenkrise auf und sorgte für eine gestiegene Nervosität. Zu einer freundlichen Kursentwicklung führten zudem das italienische Verfassungsreferendum sowie die EZB-Sitzung im Dezember 2016. Bei dieser gab die Europäische Notenbank bekannt, dass sie ihr monatliches Kaufprogramm bis Ende 2017 fortsetzen wird. Im neuen Kalenderjahr erreichten die Renditen zweijähriger deutscher Staatspapiere in der Spitze sogar ein neues historisches Allzeittief in Höhe von -0,96 Prozent und schlossen in der Stichtagsbetrachtung mit einem Minus in Höhe von etwa 27 Basispunkten bei rund -0,75 Prozent.

Schwerpunktmäßig war der kurzlaufende Rentenfonds im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 in Unternehmensanleihen, in Anleihen öffentlicher Emittenten sowie in gedeckten Anleihen investiert. Auf Emittentenebene stockte das Fondsmanagement sukzessive den Bestand der Unternehmensanleihen von 57,10 weiter auf 64,83 Prozent auf. Hierbei wurden beispielsweise Rohstoff-Anleihen auf einem attraktiven Kursniveau erworben. Darunter waren verzinsliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anleihen von Glencore, deren Kurse unter dem Ölpreisverfall in der jüngsten Vergangenheit litten. Von der Erholung des Ölpreises im Laufe des Jahres 2016 konnten diese Anleihen profitieren, die Renditeaufschläge gegenüber sicheren deutschen Staatspapieren engten sich zum Teil über 200 Basispunkte ein. Zudem nahm das Fondsmanagement an Neuemissionen mit mittellanger Laufzeit teil. Zugekauft wurden außerdem Anleihen aus dem Bankensektor mit positiver Rendite. Im Gegenzug erfolgte im Berichtszeitraum die Reduktion von Anleihen öffentlicher Emittenten von 31,27 auf 27,42 Prozent sowie eine kräftige Ermäßigung von gedeckten Wertpapieren von 8,40 auf 1,28 Prozent. Die gedeckten Wertpapiere wurden zum Teil durch Fälligkeiten reduziert. Innerhalb der Anleihen öffentlicher Emittenten wurden insbesondere Rentenpapiere italienischer und spanischer Herkunft ermäßigt. Im Zuge der im August 2016 aufgeflamten italienischen Bankenkrise wurden Staatsanleihen dieses südeuropäischen Landes mit negativer Rendite und Kursgewinnen vor Fälligkeit veräußert.

Spanische Staatspapiere verzeichneten eine freundliche Marktentwicklung, sodass das Fondsmanagement auch hier Kursgewinne mitnahm. Um zusätzliche Gewinnchancen zu verbuchen und den Ankauf von Anleihen mit negativer Rendite zu umgehen, erhöhte das Fondsmanagement den Anteil an Fremdwährungsanleihen, die zum Teil von deutschen Emittenten ausgegeben worden sind. In diesem Zusammenhang erfolgte eine Konzentration auf Währungen, die in jüngster Vergangenheit schwächer gegenüber dem Euro notierten, wie beispielsweise die Norwegische Krone. Ferner wurden auch auf US-Dollar notierte Wertpapiere gekauft, um von der kräftigen Aufwertung dieser Weltwährung gegenüber der Europäischen Einheitswährung zu profitieren.

Der MEAG EuroFlex erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 0,15 Prozent (BVI-Methode). Hauptursachen für diese Entwicklung waren die Beimischung von attraktiven Rohstoff-Anleihen, die von der Erholung des Ölpreises profitierten, sowie die Teilnahme an renditeträchtigen Neuemissionen. Positiv waren die Engagements in verzinsliche Wertpapiere mit positiver Rendite und kurzer Restlaufzeit. Dämpfend wirkte sich zwischenzeitlich die Wertentwicklung einzelner Fremdwährungsanleihen aus. Negative Auswirkungen hatten auch die Aussagen der EZB im März 2017 aus, die als Hinweis gedeutet wurden, dass die EZB den Einlagensatz verändern könnte. Dies hätte auch Renditeaufschläge am kurzen Ende zur Folge.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 0,68 Euro ausgeschüttet.

Dem Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expansive geldpolitische Unterstützung seitens der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Vor diesem Hintergrund dürften die Allzeittiefs bei kurzlaufenden deutschen Staatspapieren vorerst nicht mehr unterboten werden. Allerdings wird aber auch nicht mit stark anziehenden Renditen zu rechnen sein, da das monatliche EZB-Ankaufprogramm bis zum Ende des Kalenderjahres 2017 verlängert wurde. Zudem könnten sich geopolitische Risiken und Wahlen in einzelnen europäischen Ländern kurstreibend auswirken. Aufgrund dieser Vorgaben sollten die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen in engeren Bandbreiten ansteigen.

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 2017 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 90,61 Prozent bildeten Papiere guter bis bester Bonität den Anlagenschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren demnach im Berichtszeitraum moderat.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

des Rentenportfolios betrug Ende März 1,77 (Modified Duration), d. h., die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren gering.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 0,88 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in auf Euro lautende Wertpapiere investiert. Zum Stichtag war der Fonds in auf US-Dollar, Norwegische Kronen und Brasilianische Real lautende Anleihen zu insgesamt etwa acht Prozent 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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -1.722.200,58 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt

zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (826.264,64 Euro), aus Derivaten (233.455,85 Euro) und aus Devisengeschäften (27.792,27 Euro); realisierte Verluste aus verzinslichen Wertpapieren (-2.511.551,20 Euro), aus Derivaten (-253.163,45 Euro), aus Devisengeschäften (-44.924,24 Euro) und aus sonstigen Positionen (-75,54 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

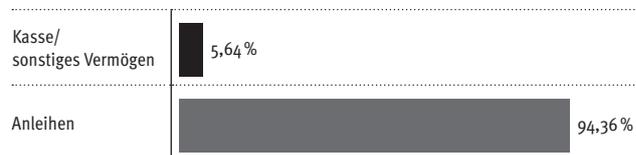
ISIN	DE0009757484
Auflegungsdatum	01.10.1992
Fondsvermögen	184.229.662,23 €
Umlaufende Anteile	3.960.867
Anteilwert	46,51 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	0,68 €
Gesamtkostenquote ¹	0,36 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	195.844.694,27	106,31
1. Anleihen	173.821.739,56	94,36
ABS/MBS/CDO	101.827,13	0,06
Anleihen öffentlicher Emittenten	50.499.799,18	27,42
Anleihen supranationaler Emittenten	1.424.108,44	0,77
Gedekte Anleihen	2.352.500,08	1,28
Unternehmensanleihen	119.443.504,73	64,83
2. Derivate	-257.285,44	-0,14
3. Bankguthaben	11.809.154,02	6,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.471.086,13	5,67
II. Verbindlichkeiten	-11.615.032,04	-6,31
III. Fondsvermögen	184.229.662,23	100,00

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Bundesrepublik Deutschland Schatzanw. von 2017/19	DE0001104677	EUR		4.000	4.000	0	%	101,454	4.058.160,00	2,20
0,000% Bundesrepublik Deutschland U.Schatz. fällig am 27.09.17	DE0001137602	EUR		12.000	12.000	0	%	100,385	12.046.200,00	6,55
0,000% Evonik Finance MTN von 2016/21	DE000A185QC1	EUR		2.800	2.800	0	%	98,782	2.765.896,84	1,50
0,000% FCE Bank MTN FRN von 2017/20	XS1590503279	EUR		1.180	1.180	0	%	100,171	1.182.017,80	0,64
0,000% Intesa Sec. 3 FRN von 2007/33 CLA3	IT0004180292	EUR		600	0	0	%	99,990	101.827,13	0,06
0,000% SAP FRN von 2015/17	DE000A14KJDO	EUR		500	0	0	%	100,000	500.000,00	0,27
0,000% SAP FRN von 2015/20	DE000A14KJE8	EUR		1.000	1.000	0	%	100,389	1.003.894,00	0,54
0,125% Amadeus Capital Markets MTN von 2016/20	XS1501162876	EUR		1.800	1.800	0	%	99,475	1.790.550,36	0,97
0,125% BMW Finance MTN von 2017/20	XS1589881272	EUR		2.200	2.200	0	%	99,994	2.199.868,00	1,19
0,250% Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. von 2013/18	DE0001141661	EUR		4.000	4.000	0	%	101,057	4.042.273,20	2,19
0,373% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. FRN von 2016/18	DE000NLB84R1	EUR		1.000	2.000	1.000	%	100,121	1.001.206,00	0,54
0,375% Vodafone Group MTN von 2017/21	XS1574681620	EUR		1.900	1.900	0	%	99,108	1.883.052,00	1,02
0,450% Italien, Republik B.T.P. von 2016/21	IT0005175598	EUR		8.000	12.000	4.000	%	99,194	7.935.542,40	4,31
0,460% RWE FRN von 2002/17	XS0158243013	EUR		6.160	4.160	0	%	100,118	6.167.268,80	3,35
0,500% Sinopec Group Overseas Development 15 Notes von 2015/18	XS1220876384	EUR		1.000	1.000	0	%	100,436	1.004.359,00	0,55
0,625% BPCE MTN von 2016/20	FR0013094836	EUR		3.000	3.000	0	%	101,172	3.035.174,10	1,65
0,625% RCI Banque MTN von 2016/21	FR0013218153	EUR		2.100	2.100	0	%	98,898	2.076.856,95	1,13
0,700% Italien, Republik B.T.P. von 2015/20	IT0005107708	EUR		4.000	8.000	4.000	%	100,942	4.037.662,40	2,19
0,750% ING Groep MTN von 2017/22	XS1576220484	EUR		1.300	1.300	0	%	99,430	1.292.583,50	0,70
0,750% Spanien, Königreich Bonds von 2016/21	ES00000128B8	EUR		10.000	15.000	9.000	%	102,229	10.222.900,00	5,55
0,800% Priceline Group Notes von 2017/22	XS1577747782	EUR		1.100	1.100	0	%	99,574	1.095.311,80	0,59
1,000% Deutsche Bank MTN von 2016/19	DE000DL19SQ4	EUR		9.000	9.000	0	%	101,089	9.097.997,40	4,94
1,000% Volkswagen Leasing MTN von 2014/17	XS1050916649	EUR		12.910	5.910	2.000	%	100,497	12.974.162,70	7,05
1,125% Bayer MTN von 2014/18	XS1023268490	EUR		1.500	1.500	0	%	100,702	1.510.530,00	0,82
1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Anl. von 2015/18	US500769GS77	USD		5.000	5.000	0	%	99,685	4.643.004,19	2,52
1,125% Norddeutsche Landesbank -GZ- Flugz.Pfbr. von 2014/19	XS1033923142	EUR		827	0	4.000	%	102,104	844.400,08	0,46
1,250% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2016/19	DE000A13SWD8	EUR		1.000	1.000	0	%	101,974	1.019.740,00	0,55
1,500% Daimler MTN von 2013/18	DE000A1X3GC3	EUR		2.000	2.000	0	%	102,500	2.050.007,40	1,11
1,500% Henkel MTN von 2016/19	XS1488419695	USD		4.200	4.200	0	%	99,406	3.889.196,09	2,11
1,625% Aareal Bank MTN von 2014/19	DE000A1TNC78	EUR		4.900	4.900	0	%	102,534	5.024.172,86	2,73

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,625% Norddeutsche Landesbank -GZ- Flugz.Pfbr. von 2012/17	XS0804749462		EUR	1.500	0	0	%	100,540	1.508.100,00	0,82
1,875% Bank of America MTN von 2013/19	XS1002977103		EUR	1.500	1.500	0	%	103,244	1.548.660,75	0,84
1,875% Glencore Finance Europe MTN von 2016/23	XS1489184900		EUR	3.700	3.700	0	%	101,674	3.761.940,96	2,04
2,000% Daimler MTN von 2012/17	DE000A1MA9V5		EUR	5.400	0	800	%	100,181	5.409.795,60	2,94
2,125% Daimler MTN von 2012/18	DE000A1PGQY7		EUR	1.000	0	0	%	102,676	1.026.757,10	0,56
2,125% Nordic Investment Bank MTN von 2012/17	XS0812998036		NOK	13.000	13.000	0	%	100,411	1.424.108,44	0,77
2,200% Portugal, Republik Obl. von 2015/22	PT0TESOE0013		EUR	400	0	0	%	99,783	399.133,60	0,22
2,250% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2013/17	DE000A1X26E7		EUR	4.605	3.605	1.000	%	101,022	4.652.081,52	2,53
2,500% BNP Paribas MTN von 2012/19	XS0819738492		EUR	3.000	3.000	0	%	105,731	3.171.931,80	1,72
2,500% DVB Bank MTN-Inh.-Schv. von 2012/17	XS0822316765		EUR	4.400	1.500	0	%	101,039	4.445.698,40	2,41
3,125% K+S Anl. von 2013/18	XS0997941199		EUR	6.600	6.100	0	%	104,199	6.877.134,00	3,73
3,375% Nederlandse Waterschapsbank MTN von 2012/17	XS0767065906		NOK	23.000	23.000	0	%	100,000	2.509.273,40	1,36
4,000% thyssenkrupp MTN von 2013/18	DE000A1R08U3		EUR	8.000	8.000	0	%	104,873	8.389.856,00	4,55
4,250% Hikma Pharmaceuticals Notes von 2015/20	XS1213834978		USD	500	500	0	%	101,250	471.588,26	0,26
4,625% BASF MTN von 2009/17	XS0437957086		EUR	700	0	0	%	101,236	708.650,60	0,38
4,625% Glencore Finance Europe MTN von 2012/18	XS0767815599		EUR	1.200	1.200	1.000	%	104,370	1.252.443,96	0,68
4,625% Vale Overseas Notes von 2010/20	US91911TAL70		USD	500	500	0	%	104,028	484.527,25	0,26
5,125% Deutsche Bank MTN von 2007/17	DE000DB5S5U8		EUR	5.500	10.500	12.000	%	102,094	5.615.170,00	3,05
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Notes von 2011/21	USP16259AB20		USD	500	500	0	%	109,500	510.013,97	0,28
10,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2014/18	XS1114824110		BRL	2.000	2.000	0	%	101,460	605.649,99	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	8.553.408,96	4,65
Verzinsliche Wertpapiere										
0,625% Norddeutsche Landesbank - GZ- Inh.-Schv. von 2015/18	DE000NLB8G16		EUR	1.000	5.000	4.000	%	100,679	1.006.787,50	0,55
1,375% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2015/18	DE000A13SWA4		EUR	7.471	7.471	0	%	101,012	7.546.621,46	4,10
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	173.821.739,56	94,36

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-58.800,00	-0,03
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-4.000				-58.800,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	-198.485,44	-0,11
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 15,00 Mio.		OTC						-198.485,44	-0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.809.154,02	6,42
Bankguthaben							EUR	11.809.154,02	6,42
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	11.417.202,65		%	100,000	11.417.202,65	6,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	23.923,07		%	100,000	27.838,56	0,02
			NOK	7.878,23			100,000	859,51	0,00
			PLN	54.609,47		%	100,000	12.965,06	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	8.336,94		%	100,000	5.959,64	0,00
			TRY	1.005.886,90		%	100,000	258.207,72	0,14
			USD	92.450,76		%	100,000	86.120,88	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.471.086,13	5,67
Zinsansprüche									
			EUR	1.277.060,56				1.277.060,56	0,69
Quellensteuerrückerstattungsansprüche									
			EUR	8.972,02				8.972,02	0,00
Variation Margin									
			EUR	58.800,00				58.800,00	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften									
			EUR	9.126.253,55				9.126.253,55	4,95
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.615.032,04	-6,31
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									
			EUR	-11.548.914,30				-11.548.914,30	-6,27
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-66.117,74				-66.117,74	-0,04
Fondsvermögen							EUR	184.229.662,23	100,00***
Anteilwert									
			EUR					46,51	
Umlaufende Anteile									
			STK					3.960.867	

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze) werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)		per 30.03.2017
Australische Dollar	(AUD)	1,398900 = 1 Euro (EUR)
Brasilianische Real	(BRL)	3,350450 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,212050 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

b) 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)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,000% BASF Finance Europe MTN von 2016/20	DE000A188WV3	EUR	2.200	2.200
0,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	DE0001102408	EUR	8.000	8.000
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. von 2016/21	DE0001141737	EUR	2.000	2.000
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. von 2016/21	DE0001141745	EUR	2.000	2.000
0,000% Bundesrepublik Deutschland U.Schatz. fällig am 22.02.17	DE0001119568	EUR	3.500	3.500
0,000% Deutsche Bank London Br. MTN FRN von 2010/16	XS0491548870	EUR	0	2.798
0,000% Deutsche Hypothekenbank IHS FRN von 2014/16	DE000DHY4416	EUR	0	7.000
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/19	FR0013101466	EUR	2.000	2.000
0,004% Credit Suisse London Branch MTN FRN von 2014/16	XS1112847410	EUR	0	1.000
0,040% Dexia Crédit Local MTN von 2016/19	XS1423725172	EUR	3.000	3.000
0,071% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. FRN von 2015/18	DE000NLB8JY1	EUR	0	1.000
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2012/23	DE0001030542	EUR	2.000	2.000
0,100% Italien, Republik B.T.P. von 2016/19	IT0005177271	EUR	12.000	12.000
0,104% Deutsche Bank London Br. FRN von 2015/16	XS1215208007	EUR	0	2.000
0,113% BMW Finance MTN FRN von 2013/16	XS0938372660	EUR	0	3.000
0,125% Air Liquide Finance MTN von 2016/20	FR0013182805	EUR	1.300	1.300

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
0,125% BMW Finance MTN von 2016/20	XS1396260520	EUR	2.000	2.000
0,125% Leeds Building Society MTN von 2016/20	XS1398337086	EUR	1.000	1.000
0,167% Danone MTN von 2016/20	FR0013216892	EUR	1.900	1.900
0,200% Dexia Crédit Local MTN von 2016/21	XS1379630608	EUR	2.000	2.000
0,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	DE0001102416	EUR	3.000	3.000
0,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/26	FR0013200813	EUR	4.000	4.000
0,250% LANXESS MTN von 2016/21	XS1501363425	EUR	1.300	1.300
0,250% Nord/LB Lux. Cov. Bond Bank Öffentl. Pfbr. MTN von 2017/21	XS1569741884	EUR	1.300	1.300
0,250% Spanien, Königreich Bonds von 2016/19	ES00000128A0	EUR	9.000	17.000
0,250% Spanien, Königreich Obl. von 2015/18	ES00000127D6	EUR	0	14.000
0,300% Italien, Republik B.T.P. von 2015/18	IT0005139099	EUR	15.000	15.000
0,304% Macquarie Bank MTN FRN von 2014/16	XS1060729065	EUR	0	3.000
0,375% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2017/21	XS1557095459	EUR	2.000	2.000
0,375% RCI Banque MTN von 2016/19	FR0013181989	EUR	800	800
0,375% Shell International Finance MTN von 2016/25	XS1476654238	EUR	1.000	1.000
0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2016/20	XS1439749109	EUR	1.500	1.500
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0012517027	EUR	1.000	1.000
0,500% Imperial Brands Finance MTN von 2017/21	XS1558013014	EUR	700	700
0,500% Merck & Co. Notes von 2016/24	XS1513055555	EUR	1.300	1.300
0,550% Spanien, Königreich ILB von 2013/19	ES00000126W8	EUR	2.000	2.000
0,677% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.4 FRN von 2014/43 CL.A	PTGAMMOM0010	EUR	0	800
0,750% BHP Billition Finance MTN von 2015/22	XS1225004461	EUR	500	500
0,750% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2011/18	DE0001030534	EUR	2.000	5.700
0,875% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2015/17	DE000A12UA67	EUR	2.333	5.333
1,000% Daimler MTN von 2013/16	DE000A1R0683	EUR	0	3.800
1,000% LeasePlan Corporation MTN von 2016/20	XS1392460397	EUR	500	500
1,000% LeasePlan Corporation MTN von 2016/21	XS1418631930	EUR	1.800	1.800
1,000% Volkswagen Int. Finance MTN von 2013/16	XS0909787300	EUR	0	3.000
1,050% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005069395	EUR	8.000	13.000
1,125% FMS Wertmanagement Inh.-Schv. von 2014/17	US30254WAE93	USD	6.000	6.000
1,250% Italien, Republik B.T.P. von 2016/26	IT0005210650	EUR	2.000	2.000

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
1,300% Spanien, Königreich Obl. von 2016/26	ES00000128H5	EUR	2.000	2.000
1,500% Deutsche Bank MTN von 2017/22	DE000DL19TA6	EUR	4.000	4.000
1,625% Glencore Finance Europe MTN von 2014/22	XS1110430193	EUR	1.000	1.000
1,750% Glencore Finance (Dubai) MTN von 2012/16	XS0857214968	EUR	0	3.300
1,875% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/22	XS1369322927	EUR	2.500	2.500
2,000% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2013/16	DE000A1RFBU5	EUR	0	6.092
2,125% Vonovia Finance Anl. von 2013/16	DE000A1HNTJ5	EUR	0	1.000
2,150% Italien, Republik B.T.P. von 2014/21	IT0005028003	EUR	0	6.500
2,250% HeidelbergCement Finance Luxembourg MTN von 2014/19	XS1044496203	EUR	3.000	3.000
2,350% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2008/19	IT0004380546	EUR	0	2.800
2,625% AIB Mortgage Bank Cov. MTN von 2013/16	XS0880288211	EUR	0	1.000
2,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2011/16	XS0690389217	NOK	18.000	18.000
3,375% Volkswagen Leasing MTN von 2011/16	XS0633111207	EUR	0	4.300
3,500% Banca Monte dei Paschi di Siena Obbl. von 2012/17	IT0004804362	EUR	2.000	2.000
3,500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. von 2006/16	DE000NLB1A35	EUR	0	1.300
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2016/19	XS1379157404	EUR	1.500	1.500
3,750% Vale Notes von 2012/23	XS0802953165	EUR	500	500
3,875% Commerzbank MTN von 2010/17	DE000CZ226Y9	EUR	0	7.500
3,875% ING Bank MTN von 2011/16	XS0629960302	EUR	0	1.000
4,000% Banco Popular Espanol Ced. Hip. von 2006/16	ES0413790017	EUR	0	1.800
4,250% RCI Banque MTN von 2012/17	XS0775870982	EUR	0	1.000
4,375% Robert Bosch Anl. von 2006/16	XS0254720633	EUR	0	1.000
4,375% thyssenkrupp MTN von 2012/17	DE000A1MA9H4	EUR	2.247	4.247
4,375% Vale otes von 2010/18	XS0497362748	EUR	1.500	2.000
4,500% Spanien, Königreich Bonds von 2012/18	ES00000123Q7	EUR	0	3.000
4,750% AYT Ced. Cajas Gl. - F.T.A. Ced. Hip.von 2009/16 S.XXIII	ES0312298229	EUR	0	2.000
4,750% Bertelsmann Anl. von 2006/16	XS0268583993	EUR	894	2.694
4,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2014/21	XS1048568452	EUR	500	500
4,750% Hutchison Whampoa Finance (09) Notes von 2009/16	XS0466303194	EUR	800	800
4,875% AIB Mortgage Bank MTN von 2007/17	XS0308936037	EUR	0	2.800
5,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/16	XS0864257349	TRY	0	6.500

Jahresbericht MEAG EuroFlex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
5,250% Glencore Finance (Canada) MTN von 2007/17	XS0305188533	EUR	1.000	1.000
5,250% Glencore Finance Europe MTN von 2010/17	XS0495973470	EUR	1.800	1.800
5,500% Fund for Ordered Bank Rest. Obl. von 2011/16	ES0302761020	EUR	0	2.000
5,500% LANXESS MTN von 2009/16	XS0452802175	EUR	1.932	4.245
5,731% Casino, Guichard-Perrachon Obl. von 2010/18	FR0010893396	EUR	500	1.000
9,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/16	XS0973219065	BRL	2.000	2.000

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
2,142% Berica PMI FRN von 2013/17 CLA1X	IT0004941149	EUR	0	500

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 6% Euro Bund Future, 6% Long Term Euro OAT Future)	EUR	135.832
Devisenterminkontrakte		
Verkauf von Devisen auf Termin TRY/EUR	EUR	1.938

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.416.089,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)***	EUR	947.680,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-13.089,75
<i>davon negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-15.917,88</i>
Summe der Erträge	EUR	3.350.680,79

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-865,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-554.649,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.543,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.233,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.093,12
<i>davon Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-24.194,83</i>
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.067,97</i>
<i>davon Kosten für Performancermessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-830,32</i>
Summe der Aufwendungen	EUR	-659.385,37

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.691.295,42**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.087.512,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.809.713,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.722.200,58

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **969.094,84**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	-23.036,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	-530.015,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-553.051,27**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **416.043,57**

** 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.

*** Enthält Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen, in Höhe von EUR -16.483,16.

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	170.882.562,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.109.122,53
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	16.165.255,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	72.517.632,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.352.376,67
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-125.077,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	416.043,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-23.036,11
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-530.015,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	184.229.662,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	28.115.303,90	7,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	969.094,84	0,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.809.713,34	0,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.566.273,28	-0,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-27.634.449,33	-6,98
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.693.389,47	0,68
1. Endausschüttung	EUR	2.693.389,47	0,68

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	63.669.265,41	EUR	49,13
2014/2015	EUR	67.136.536,77	EUR	48,87
2015/2016	EUR	170.882.562,85	EUR	47,32
2016/2017	EUR	184.229.662,23	EUR	46,51

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	32.171.643,98
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

CBKFRA	Frankfurt - Commerzbank AG
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,14

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,60%
größter potenzieller Risikobetrag	0,87%
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,21%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 102,71%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99% und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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 Marktrisikopotenzials 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,51
Umlaufende Anteile	STK	3.960.867

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

0,356405 %

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 Vergütungen 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-45.011,00
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-15.917,88</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-24.194,83</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.067,97</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-830,32</i>

Transaktionskosten in EUR*** **14.304,40**

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen **keine**

Zahl der Mitarbeiter der KVG 99 Personen (im Jahresdurchschnitt)

Höhe des gezahlten Carried Interest keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

Jahresbericht MEAG EuroFlex

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroFlex für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroFlex

WKN:	975748	Zahltag:	14.06.2017
ISIN:	DE0009757484	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,6800000	0,6800000	0,6800000
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,6800000	0,6800000	0,6800000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0005287	0,0005287	0,0005287
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,6794713	0,6794713	0,6794713
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,6794713	0,6794713
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,6794713	0,6794713	0,6794713
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,0000000	0,0000000
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroFlex

WKN:	975748	Zahltag:	14.06.2017
ISIN:	DE0009757484	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG EuroFlex die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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), gedeckte Anleihen 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 (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

Zu Beginn des Geschäftsjahres führte die Verunsicherung vor dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU) noch zu einer wachsenden Risikoaversion, sodass die Anleger zehnjährige deutsche Staatsanleihen stärker nachfragten und die Renditen dieser Papiere sogar erstmalig in den negativen Bereich fielen. Im weiteren Verlauf verflog diese anfängliche Nervosität, unterstützt durch steigende Inflationserwartungen und gute Wirtschaftsdaten. Die Renditen zehnjähriger deutscher und europäischer Staatspapiere verzeichneten eine Aufwärtsbewegung. Aufgrund von politischen Unsicherheiten verbuchten zehnjährige Staatspapiere französischer und italienischer Provenienz dabei sogar Renditeaufschläge gegenüber deutschen Papieren gleicher Laufzeit. Im Vorfeld der Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) im Dezember 2016 sanken die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit. Die Stimmen für einen Ausstieg aus der sehr lockeren europäischen Geldpolitik wurden auch innerhalb der EZB lauter. Einerseits dehnten die Währungshüter das Anleiheankaufprogramm bis Ende des Kalenderjahres 2017 aus, andererseits wurde eine Reduktion des monatlichen Kaufvolumens um 20 auf 60 Milliarden Euro ab April 2017 beschlossen. Im weiteren Verlauf sorgten gute Konjunkturdaten und weiter anziehende Inflationsraten für erneut steigende Renditen bei zehnjährigen Staatspapieren, die stichtagsbezogen von 0,16 auf 0,33 Prozent kletterten.

Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an Anleihen öffentlicher Emittenten von 53,75 auf 49,28 Prozent reduziert. In diesem Zusammenhang wurde beispielsweise das Engagement in italienische Staatspapiere leicht ermäßigt. Nichtsdestoweniger nutzte das Fondsmanagement bei Staatspapieren der europäischen Peripherie vorübergehende Kursrückgänge zu einzelnen Zukäufen. Innerhalb der Schwellenländer-Anleihen trennte sich das Fondsmanagement angesichts der schwierigen politischen Situation in der Türkei vollständig von dem Bestand dieser verzinslichen Wertpapiere. Auf der Gegenseite wurden einzelne Positionen aufgestockt beziehungsweise neu in das Portfolio aufgenommen. Neuengagements erfolgten u. a. in argentinische, lettische und litauische Staatsanleihen. Kleinere Neuengagements gab es auch in israelische und tunesische Staatspapiere. Nahezu unverändert blieben die Bestände der Unternehmensanleihen und der gedeckten verzinslichen Wertpa-

piere, deren Anteil am Portfolio von 19,37 auf 21,71 Prozent leicht anstieg. Der Bestand an Fremdwährungsanleihen wurde in der Berichtsperiode hingegen niedriger gewichtet. Zum Stichtag lag dabei der Schwerpunkt auf Anleihen, die auf Neuseeländische Dollar sowie auf US-Dollar notierten. Diese Fremdwährungsengagements sicherte das Fondsmanagement flexibel je nach Marktlage ab.

Der MEAG EuroRent erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 0,15 Prozent in der Anteilklasse A und 0,51 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich aus dem aktiven Management von Fremdwährungs-, Unternehmens- und von Peripherieanleihen aus dem Euroraum sowie durch die lockere Geldpolitik der EZB. Daneben wirkte sich die aktive Steuerung der Restlaufzeit des Portfolios als positiver Treiber auf die Wertentwicklung aus.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 0,67 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 0,80 Euro ausgeschüttet.

Tendenziell kann eher mit einem weiteren Anstieg der Renditen zehnjähriger europäischer Staatsanleihen gerechnet werden. Dem Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expansive geldpolitische Unterstützung seitens der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Die freundliche Konjunktdynamik und die zunehmende Inflationsrate in Europa dürften ebenfalls die Renditen der europäischen Staatspapiere ansteigen lassen. Hingegen könnten sich politische Unsicherheiten einerseits dämpfend auf die Renditeentwicklung deutscher Staatsanleihen auswirken und folglich für eine freundliche Kursentwicklung sorgen. Im März 2017 hat die britische Regierung nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen und vom Ausgang der britischen Parlamentsneuwahlen im Juni 2017 beeinflusst werden. Des Weiteren ist unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Fraglich ist zudem, ob der US-Präsident einen protektionistischen Kurs einschlagen wird. Andererseits könnte diese Entwicklung für stärkere Renditeaufschläge von Staatsanleihen der europäischen Peripherie sowie von französischen Staatspapieren zu vermeintlich sicheren deutschen Staatsanleihen führen.

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 2017 ein durchschnittliches Rating von A2 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von 94,95 Prozent bildeten Papiere höchster, sehr guter und guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Für das Rentenportfolio waren die Adressenausfallrisiken demnach im Berichtszeitraum gering.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 4,87 (Modified Duration), d. h., die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,73 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von gut 8 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Fremdwährungspositionen zählten der Neuseeländische Dollar (4,24 Prozent) und der US-Dollar (4,10 Prozent). Zusätzlich waren Währungsrisiken in Form von Devisentermingeschäften vorhanden, sodass die Währungsrisiken im Berichtszeitraum moderat waren.

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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf -2.225.963,38 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (11.791.843,46 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (11.114.960,46 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-417.743,17 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-15.366.920,40 Euro), verzinslichen

Wertpapieren (-4.926.265,89 Euro) und aus Devisengeschäften (-4.421.837,84 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf -11.581,16 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (61.161,67 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (57.624,84 Euro) sowie aus Devisen (-2.167,70 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-79.716,46 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-25.550,07 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-22.933,44 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009757443	DE000A0HF467
Auflegungsdatum ¹	31.05.1991	04.04.2006
Fondsvermögen	406.666.660,14 €	2.110.953,15 €
Umlaufende Anteile	13.265.480	65.826
Anteilwert	30,66 €	32,07 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	0,67 €	0,80 €
Gesamtkostenquote ²	0,85 %	0,48 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse
Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2017



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	413.131.759,97	101,06
1. Anleihen	394.167.437,19	96,44
ABS/MBS/CDO	12.751.073,13	3,12
Anleihen öffentlicher Emittenten	201.603.612,23	49,28
Gedekte Anleihen	88.812.871,08	21,71
Unternehmensanleihen	90.999.880,75	22,33
2. Derivate	1.089.925,40	0,28
3. Bankguthaben	14.278.377,75	3,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.596.019,63	0,85
II. Verbindlichkeiten	-4.354.146,68	-1,06
III. Fondsvermögen	408.777.613,29	100,00

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge				
							Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	380.792.283,07	93,17	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/21	FR0013157096		EUR	2.000	2.000	0	%	100,443	2.008.866,60	0,49
0,000% McDonald's MTN FRN von 2015/19	XS1237187718		EUR	2.300	0	0	%	100,251	2.305.763,80	0,56
0,000% National Bank of Canada MT Cov. Bonds von 2016/23	XS1496770626		EUR	3.000	3.000	0	%	97,619	2.928.570,00	0,72
0,042% Highlander Euro CDO III FRN von 2007/23 Cl.B	XS0293695184		EUR	1.300	1.300	0	%	98,853	1.285.092,90	0,31
0,125% ANZ New Zealand (Int.) (London Branch) Cov.MTN 2016/23	XS1492834806		EUR	2.600	2.600	0	%	98,060	2.549.565,20	0,62
0,125% ASB Finance Cov. MTN von 2016/23	XS1502534461		EUR	1.600	1.600	0	%	97,752	1.564.035,84	0,38
0,125% China Development Bank MTN von 2017/20	XS1553210169		EUR	1.300	1.300	0	%	99,625	1.295.125,00	0,32
0,125% PKO Bank Hipoteczny Cov. MTN 2016/22	XS1508351357		EUR	1.400	1.400	0	%	98,039	1.372.546,14	0,34
0,125% SFIL MTN von 2016/24	FR0013213675		EUR	2.500	2.500	0	%	95,332	2.383.287,50	0,58
0,137% Harvest CLO V FRN von 2007/24 Cl.B	XS0293380191		EUR	2.000	2.000	0	%	98,002	1.960.040,00	0,48
0,187% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 Cl.A1	IT0005219065		EUR	1.600	1.600	0	%	100,312	1.604.990,40	0,39
0,250% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2016/22	FR0013135282		EUR	2.000	2.000	0	%	100,154	2.003.081,00	0,49
0,250% Linde Finance MTN von 2017/22	XS1518704900		EUR	1.400	1.400	0	%	100,030	1.400.416,50	0,34
0,250% Niederlande, Königreich Anl. von 2014/20	NL0010881827		EUR	2.000	2.000	0	%	102,454	2.049.080,00	0,50
0,250% Niederlande, Königreich Anl. von 2015/25	NL0011220108		EUR	2.000	2.000	0	%	99,587	1.991.740,00	0,49
0,250% Spanien, Königreich Bonds von 2016/19	ES00000128A0		EUR	1.500	1.500	0	%	100,748	1.511.214,60	0,37
0,250% SpareBank 1 Boligkredit Cov. MTN von 2016/26	XS1482554075		EUR	3.100	3.100	0	%	95,681	2.966.111,00	0,73
0,375% Bank of Nova Scotia, The Cov. Bonds von 2016/23	XS1377941106		EUR	2.000	0	0	%	100,482	2.009.640,80	0,49
0,375% Crédit Mutuel - CIC Home Loan Cov. MTN von 2016/22	FR0013113453		EUR	2.000	0	0	%	100,895	2.017.900,00	0,49
0,375% HYPO NOE Gruppe Bank Cov. MTN von 2017/23	XS1590565112		EUR	2.800	2.800	0	%	100,228	2.806.384,00	0,69
0,375% Lettland, Republik MTN von 2016/26	XS1501554874		EUR	800	800	0	%	94,536	756.289,60	0,19
0,375% RCI Banque MTN von 2016/19	FR0013181989		EUR	500	500	0	%	100,182	500.908,40	0,12
0,375% Toronto-Dominion Bank, The MT Cov. Bonds von 2016/21	XS1342818470		EUR	1.700	0	0	%	101,468	1.724.961,44	0,42
0,448% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 Cl.A	XS1572746607		EUR	1.300	1.300	0	%	99,911	1.298.841,70	0,32
0,472% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 Cl.A	IT0005139727		EUR	2.000	0	0	%	100,255	940.980,98	0,23
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26 ¹⁾	DE0001102390		EUR	6.000	0	0	%	102,996	6.179.760,60	1,51
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2013/19	FR0011993179		EUR	2.000	0	2.000	%	102,268	2.045.353,40	0,50
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0012517027		EUR	3.000	0	0	%	98,564	2.956.905,00	0,72
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2015/26	FR0013131877		EUR	2.500	2.500	0	%	96,882	2.422.050,00	0,59
0,500% Imperial Brands Finance MTN von 2017/21	XS1558013014		EUR	700	700	0	%	99,794	698.557,86	0,17

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,500% Lloyds Bank MTN von 2015/20	XS1263854801		EUR	2.000	0	2.000	%	101,729	2.034.570,20	0,50
0,500% Royal Bank of Canada Cov. MTN von 2015/20	XS1287843905		EUR	3.400	0	0	%	101,871	3.463.606,86	0,85
0,620% Towers CQ FRN von 2016/36 C.I.A.	IT0005199309		EUR	2.600	2.600	0	%	100,379	1.963.335,73	0,48
0,625% Anheuser-Busch InBev MTN von 2016/20	BE6285451454		EUR	400	0	0	%	101,531	406.123,56	0,10
0,625% Belfius Bank Cov. MTN von 2014/21	BE0002477520		EUR	4.000	0	1.000	%	102,464	4.098.562,00	1,00
0,625% Stadshypotek Cov. MTN von 2014/21	XS1135318431		EUR	1.500	1.500	0	%	102,668	1.540.020,15	0,38
0,650% Italien, Republik B.T.P. von 2016/23	IT0005215246		EUR	3.000	3.000	0	%	94,862	2.845.869,60	0,70
0,671% RCI Banque MTN FRN von 2016/19	FR0013136330		EUR	1.200	0	0	%	101,251	1.215.009,60	0,30
0,750% ALD International MTN von 2015/18	XS1174814415		EUR	1.000	0	0	%	100,508	1.005.078,00	0,25
0,750% ENI MTN von 2016/22	XS1412593185		EUR	1.000	1.000	0	%	100,675	1.006.745,30	0,25
0,830% BP Capital Markets MTN von 2016/24	XS1492671158		EUR	1.100	1.100	0	%	98,778	1.086.553,38	0,27
0,875% Bankinter Ced. Hip. von 2015/22	ES0413679343		EUR	2.000	0	0	%	102,906	2.058.113,00	0,50
0,875% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/24	XS1497312295		EUR	500	500	0	%	97,028	485.140,00	0,12
0,875% Daimler MTN von 2016/21	DE000A169G07		EUR	1.700	0	0	%	102,408	1.740.940,93	0,43
0,875% Finnland, Republik Bonds von 2015/25	FI4000167317		EUR	1.000	0	0	%	104,164	1.041.635,00	0,25
0,875% HSBC Holdings Notes von 2016/24	XS1485597329		EUR	600	600	0	%	97,880	587.280,72	0,14
0,875% Polen, Republik MTN von 2015/21	XS1306382364		EUR	1.900	0	0	%	102,500	1.947.500,00	0,48
0,875% Statoil MTN von 2015/23	XS1190624111		EUR	1.400	0	0	%	101,778	1.424.895,92	0,35
0,875% Terna Rete Elettrica Nazionale MTN von 2015/22	XS1178105851		EUR	1.000	0	0	%	101,237	1.012.368,90	0,25
0,950% Italien, Republik B.T.P. von 2016/23	IT0005172322		EUR	2.000	2.000	0	%	97,976	1.959.514,40	0,48
0,955% General Motors Financial MTN von 2016/23	XS1485748393		EUR	2.000	2.000	0	%	98,024	1.960.472,60	0,48
1,000% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2016/26	FR0013169885		EUR	500	500	0	%	98,606	493.028,05	0,12
1,000% B.A.T. International Finance MTN von 2015/22	XS1324928750		EUR	2.000	0	0	%	101,489	2.029.772,60	0,50
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2015/31	BE0000335449		EUR	1.000	0	0	%	97,261	972.608,80	0,24
1,000% ENEL Finance International MTN von 2017/24	XS1550149204		EUR	1.200	1.200	0	%	98,595	1.183.139,64	0,29
1,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2015/25 ¹	FR0012938116		EUR	6.000	0	0	%	101,982	6.118.890,00	1,50
1,000% Irland, Republik Treas. Bonds von 2016/26	IE00B8C9418		EUR	1.500	1.500	0	%	100,282	1.504.230,00	0,37
1,000% LANXESS MTN von 2016/26	XS1501367921		EUR	400	400	0	%	96,110	384.440,28	0,09
1,000% Polen, Republik MTN von 2016/28	XS1508566392		EUR	1.000	1.000	0	%	94,625	946.250,00	0,23
1,050% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005069395		EUR	1.000	1.000	0	%	101,949	1.019.487,70	0,25
1,100% Frankreich, Republik O.A.T. ILB von 2009/22	FR0010899765		EUR	4.000	0	0	%	112,056	4.873.091,33	1,19

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	800	800	0	%	99,794	798.352,00	0,20
1,125% Volkswagen Int. Finance MTN von 2017/23	XS1586555861		EUR	600	600	0	%	100,092	600.549,18	0,15
1,238% Statoil FRN von 2014/17	US85771PAU66		USD	3.000	0	0	%	100,124	2.798.073,59	0,68
1,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the) MTN von 2015/20	XS1198677897		EUR	100	0	400	%	102,716	102.716,00	0,03
1,250% National Australia Bank Cov. MTN von 2013/18	US63253XAF69		USD	2.000	2.000	0	%	99,690	1.857.291,10	0,45
1,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes 2015/23	XS1211040917		EUR	2.000	0	0	%	98,059	1.961.180,00	0,48
1,321% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 Cl.A1	XS0996290614		EUR	1.800	0	0	%	101,974	895.753,69	0,22
1,350% Italien, Republik B.T.P. von 2015/22	IT0005086886		EUR	2.500	2.500	0	%	101,416	2.535.400,75	0,62
1,373% BP Capital Markets MTN von 2016/22	XS1375956569		EUR	2.000	0	0	%	104,298	2.085.952,40	0,51
1,375% Apple Notes von 2015/24	XS1292384960		EUR	1.000	0	0	%	105,200	1.051.998,40	0,26
1,375% Hutchison Whampoa Finance (14) Notes von 2014/21	XS1132402709		EUR	2.000	0	0	%	103,081	2.061.620,00	0,50
1,375% Lettland, Republik MTN von 2016/36	XS1409726731		EUR	1.300	1.300	0	%	95,000	1.235.000,00	0,30
1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/25	XS1511779305		EUR	1.200	1.200	0	%	96,125	1.153.500,00	0,28
1,375% UniCredit Bank Austria Öffentl. Hyp.-Pfbr. von 2014/21	AT000B049507		EUR	2.000	0	0	%	105,411	2.108.212,80	0,52
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2014/20	ES00000126C0		EUR	1.500	0	0	%	104,281	1.564.219,95	0,38
1,450% Italien, Republik B.T.P. von 2015/22	IT0005135840		EUR	2.500	2.500	0	%	101,476	2.536.895,50	0,62
1,500% Eastern Creation II Investment Holdings MTN 2015/19	XS1258496790		EUR	1.000	0	0	%	102,125	1.021.250,00	0,25
1,500% Israel, Staat MTN von 2017/27	XS1551294256		EUR	1.300	1.600	300	%	100,750	1.309.750,00	0,32
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005030504		EUR	2.000	0	0	%	102,929	2.058.576,20	0,50
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	1.000	2.000	1.000	%	97,066	970.655,20	0,24
1,500% Pernod-Ricard Bonds von 2016/26	FR0013172939		EUR	500	1.100	600	%	102,356	511.777,85	0,13
1,500% State Grid Europe Development Bonds von 2015/22 Ser.A	XS1165754851		EUR	750	0	0	%	102,750	770.625,00	0,19
1,500% Statkraft MTN von 2015/23	XS1293571425		EUR	900	0	0	%	104,725	942.524,28	0,23
1,600% Italien, Republik B.T.P. von 2016/26	IT0005170839		EUR	1.500	3.000	1.500	%	95,936	1.439.035,35	0,35
1,600% Spanien, Königreich Bonds von 2015/25	ES00000126Z1		EUR	2.000	0	0	%	102,530	2.050.600,00	0,50
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945		EUR	1.000	0	0	%	105,400	1.054.000,00	0,26
1,625% HeidelbergCement MTN von 2017/26	XS1589806907		EUR	1.000	1.000	0	%	100,318	1.003.180,00	0,25
1,750% A.P. Møller-Mærsk MTN von 2016/21	XS1381693248		EUR	300	0	200	%	104,061	312.181,95	0,08
1,750% Belfius Bank Cov. MTN von 2014/24	BE0002474493		EUR	2.000	0	0	%	109,417	2.188.333,40	0,54
1,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102333		EUR	2.000	0	0	%	113,042	2.260.835,00	0,55
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2013/23	FR0011486067		EUR	2.000	0	0	%	108,857	2.177.146,60	0,53

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750% Niederlande, Königreich Bonds von 2013/23	NL0010418810		EUR	2.000	0	0	% 111,385	2.227.700,00	0,54
1,750% Österreich, Republik Obl. von 2013/23	AT0000A105W3		EUR	2.000	0	0	% 111,335	2.226.690,00	0,54
1,875% ADIF - Alta Velocidad MTN von 2015/25	ES0200002006		EUR	2.200	0	0	% 103,140	2.269.080,00	0,56
1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN von 2016/26	XS1512677003		EUR	1.000	1.000	0	% 95,477	954.767,90	0,23
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676		EUR	1.000	0	0	% 105,563	1.055.627,30	0,26
1,875% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/22	XS1369322927		EUR	400	400	0	% 103,280	413.120,00	0,10
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2016/26	ES0000012729		EUR	500	500	0	% 104,029	520.145,15	0,13
1,990% TAGUS STC - Volta III Electricity Rec. Notes von 2015/19	PTTGU00M0017		EUR	3.000	3.000	0	% 101,406	1.550.073,98	0,38
2,000% Bulgarien, Republik MTN von 2015/22	XS120885616		EUR	1.100	0	1.000	% 106,000	1.166.000,00	0,29
2,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2011/22	DE0001135465		EUR	2.000	0	0	% 111,772	2.235.430,00	0,55
2,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2013/23	DE0001102325		EUR	3.000	0	0	% 114,262	3.427.845,00	0,84
2,000% EDP Finance MTN von 2015/25	XS1222590488		EUR	300	0	700	% 99,689	299.066,40	0,07
2,000% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005127086		EUR	3.000	0	0	% 99,873	2.996.180,40	0,73
2,000% mFinance France MTN von 2014/21	XS1143974159		EUR	2.350	0	0	% 104,400	2.453.400,00	0,60
2,000% Polen, Republik MTN von 2016/46	XS1508566558		EUR	250	1.500	1.250	% 93,000	232.500,00	0,06
2,000% Rio Tinto Finance MTN von 2012/20	XS0863129135		EUR	1.000	0	0	% 105,519	1.055.188,50	0,26
2,125% Litauen, Republik MTN von 2014/26	XS1130139667		EUR	500	500	0	% 110,250	551.250,00	0,13
2,125% Litauen, Republik MTN von 2015/35	XS1310032260		EUR	500	500	0	% 107,050	535.250,00	0,13
2,125% National Australia Bank Cov. MTN von 2014/19	US63253XAH26		USD	4.000	0	0	% 100,180	3.732.851,42	0,91
2,150% Spanien, Königreich Obl. von 2015/25	ES0000012769		EUR	500	500	0	% 105,989	529.945,65	0,13
2,250% AIB Mortgage Bank Cov. MTN von 2014/21	XS1048644907		EUR	4.000	0	0	% 108,678	4.347.102,80	1,06
2,250% APRR Notes von 2014/20	FR0011693001		EUR	2.000	0	0	% 105,662	2.113.233,40	0,52
2,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2013/23	BE0000328378		EUR	2.000	0	0	% 113,651	2.273.010,00	0,56
2,250% BNP Paribas MTN von 2016/27	XS1470601656		EUR	900	900	0	% 97,294	875.644,83	0,21
2,250% Corp. Nacional del Cobre de Chile Notes von 2014/24	XS1084942470		EUR	500	0	0	% 104,375	521.875,00	0,13
2,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2011/22	FR0011337880		EUR	2.000	0	0	% 111,431	2.228.616,60	0,55
2,250% National Australia Bank Cov. MTN von 2013/25	XS0940332504		EUR	1.500	1.500	0	% 112,894	1.693.406,85	0,41
2,250% Slowenien, Republik Bonds von 2014/22	SI0002103453		EUR	3.000	0	0	% 111,032	3.330.950,10	0,81
2,250% Toronto-Dominion Bank, The MT Cov. Bonds von 2014/19	USC8888LBA73		USD	4.500	0	0	% 100,625	4.218.111,78	1,03
2,289% Invesco Mezzano FRN von 2007/24 Cl.C	XS0324500247		EUR	1.250	1.250	0	% 100,157	1.251.963,75	0,31
2,350% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2008/19	IT0004380546		EUR	5.000	0	0	% 107,370	5.956.189,70	1,46

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375% Bayer FRN von 2015/75	DE000A14J611		EUR	2.000	2.000	0	%	97,558	1.951.154,00	0,48
2,375% Urenco Finance MTN von 2014/24	XS1145750037		EUR	1.800	0	0	%	107,797	1.940.352,66	0,47
2,500% Cap Gemini Notes von 2015/23	FR0012821940		EUR	1.000	0	0	%	108,857	1.088.569,50	0,27
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512		EUR	1.000	0	1.000	%	105,426	1.054.258,30	0,26
2,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/20 ¹	FR0010949651		EUR	5.500	0	0	%	109,704	6.033.720,00	1,48
2,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005045270		EUR	5.000	0	0	%	104,713	5.235.649,00	1,28
2,500% ORLEN Capital Notes von 2014/21	XS1082660744		EUR	1.550	0	0	%	105,302	1.632.181,00	0,40
2,500% ORLEN Capital Notes von 2016/23	XS1429673327		EUR	1.900	1.900	0	%	105,348	2.001.612,00	0,49
2,600% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2014/24	BE0000332412		EUR	2.000	0	0	%	116,436	2.328.725,00	0,57
2,625% Carlsberg Breweries MTN von 2012/22	XS0854746343		EUR	1.000	0	1.000	%	110,356	1.103.559,40	0,27
2,625% GE Capital European Funding MTN von 2013/23	XS0874840845		EUR	1.000	0	0	%	112,537	1.125.372,90	0,28
2,750% DNB Boligkredit Pfbr. MTN von 2012/22	XS0759310930		EUR	5.000	0	0	%	113,102	5.655.100,00	1,38
2,750% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2013/23	XS0916766057		EUR	2.000	0	0	%	106,500	2.130.000,00	0,52
2,750% Peru, Republik Bonds von 2015/26	XS1315181708		EUR	750	0	0	%	109,875	824.062,50	0,20
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/19	ES00000124V5		EUR	2.000	0	0	%	106,116	2.122.322,60	0,52
2,750% ZF North America Capital Notes von 2015/23	DE000A14J7G6		EUR	500	0	1.200	%	106,306	531.530,00	0,13
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2014/24	XS1129788524		EUR	1.000	0	0	%	107,250	1.072.500,00	0,26
2,875% Rumänien, Republik MTN von 2016/28	XS1420357318		EUR	500	500	0	%	102,625	513.125,00	0,13
2,950% Bulgarien, Republik Bonds von 2014/24	XS1083844503		EUR	700	0	0	%	110,587	774.109,00	0,19
3,000% Commonwealth Bank of Australia Cov. MTN von 2012/22	XS0775914277		EUR	5.000	0	0	%	114,160	5.708.017,00	1,40
3,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2012/22	FR0011196856		EUR	1.000	1.000	0	%	114,789	1.147.885,00	0,28
3,000% Kroatien, Republik Notes von 2015/25	XS1117298916		EUR	750	0	0	%	101,500	761.250,00	0,19
3,000% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2015/45	XS1198103456		EUR	500	0	0	%	88,250	441.250,00	0,11
3,125% Bulgarien, Republik MTN von 2015/35	XS1208856341		EUR	500	0	0	%	101,875	509.375,00	0,12
3,125% Telekom Finanzmanagement MTN von 2013/21	XS0999667263		EUR	2.000	0	0	%	112,056	2.241.119,00	0,55
3,250% Telecom Italia MTN von 2015/23	XS1169832810		EUR	1.300	0	0	%	106,062	1.378.806,00	0,34
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	500	0	500	%	101,625	508.125,00	0,12
3,375% Indonesien, Republik MTN von 2015/25	XS1268430201		EUR	1.410	0	0	%	106,789	1.505.720,67	0,37
3,375% Litauen, Republik MTN von 2014/24	XS1020300288		EUR	300	300	0	%	119,250	357.750,00	0,09
3,375% Polen, Republik MTN von 2012/24	XS0841073793		EUR	500	500	0	%	116,750	583.750,00	0,14
3,500% BBVA Subordinated Capital MTN FRN von 2014/24	XS1055241373		EUR	1.000	0	0	%	105,010	1.050.095,40	0,26

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
3,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/26	FR0010916924		EUR	1.000	1.000	0	%	123,459	1.234.592,40	0,30
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2013/18	IT0004957574		EUR	5.000	0	0	%	105,803	5.290.143,50	1,29
3,500% Marokko, Königreich Notes von 2014/24	XS1079233810		EUR	1.000	0	1.000	%	108,004	1.080.040,00	0,26
3,625% Banco Nac. de Desevol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	1.500	0	0	%	103,375	1.550.625,00	0,38
3,650% Österreich, Republik MTN von 2011/22	AT0000A0N9A0		EUR	1.000	2.000	1.000	%	119,612	1.196.123,30	0,29
3,750% AYT Ced. Cajas Gl. - F.T.A. Ced. Hip.von 2005/22 S.III	ES0312298021		EUR	7.000	0	0	%	118,107	8.267.462,00	2,01
3,750% BPCE SFH Cov. MTN von 2011/21	FR0011109321		EUR	2.000	0	0	%	116,143	2.322.860,00	0,57
3,750% Indonesien, Republik MTN von 2016/28	XS1432493440		EUR	500	500	0	%	107,125	535.625,00	0,13
3,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/18	XS0943420231		NZD	7.000	0	0	%	101,175	4.637.877,61	1,13
3,750% Niederlande, Königreich Anl. von 2006/23	NL0000102275		EUR	2.000	0	0	%	122,844	2.456.883,40	0,60
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2014/26	XS1057659838		EUR	500	0	0	%	98,403	492.015,00	0,12
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2016/19	XS1379157404		EUR	250	250	0	%	104,665	261.662,50	0,06
3,750% South Africa, Republic Notes von 2014/26	XS1090107159		EUR	500	500	0	%	106,125	530.625,00	0,13
3,800% Spanien, Königreich Bonds von 2014/24	ES00000124W3		EUR	3.000	0	0	%	118,886	3.566.592,60	0,87
3,875% Argentinien, Republik Bonds von 2016/22	XS1503160225		EUR	750	750	0	%	99,125	743.437,50	0,18
3,875% Banca Carige Cov. MTN von 2013/18 ¹	IT0004967698		EUR	5.000	0	0	%	104,298	5.214.915,00	1,28
3,875% Danske Bank Cov. MTN von 2011/21	XS0640463062		EUR	3.000	0	0	%	116,276	3.488.290,80	0,85
3,875% Kolumbien, Republik Bonds von 2016/26	XS1385239006		EUR	700	0	300	%	114,625	802.375,00	0,20
3,875% Rumänien, Republik MTN von 2015/35	XS1313004928		EUR	1.500	0	500	%	105,250	1.578.750,00	0,39
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	1.100	1.100	0	%	105,988	1.165.862,50	0,29
3,900% Irland, Republik Treas. Bonds von 2013/23	IE00B4S3JD47		EUR	1.000	0	5.000	%	121,536	1.215.363,30	0,30
3,900% Österreich, Republik MTN von 2005/20	AT0000386115		EUR	2.000	2.000	0	%	114,564	2.291.270,00	0,56
3,928% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/26	XS1109765005		EUR	500	500	0	%	103,015	515.076,00	0,13
3,975% Mazedonien, Republik Bonds von 2014/21	XS1087984164		EUR	300	300	0	%	101,750	305.250,00	0,07
4,000% AYT Ced. Cajas Gl. - F.T.A. Ced. Hip.von 2006/21 S.VI	ES0312298054		EUR	2.500	0	0	%	114,930	2.873.248,50	0,70
4,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2006/22	BE0000308172		EUR	500	0	0	%	120,977	604.886,65	0,15
4,000% Ungarn, Staat Notes von 2014/19	US445545AK21		USD	3.000	0	0	%	103,695	2.897.846,30	0,71
4,125% Slowenien, Republik Notes von 2010/20 S.RS68	SI0002103057		EUR	2.000	0	2.000	%	112,280	2.245.600,00	0,55
4,250% Electricité de France MTN von 2013/und.	FR0011401736		EUR	1.500	0	0	%	102,520	1.537.800,00	0,38
4,500% Deutsche Bank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000DL40SR8		EUR	700	1.500	800	%	109,506	766.539,20	0,19
4,500% Global Bank Notes von 2016/21	USP47718AC86		USD	1.400	1.400	0	%	99,000	1.291.103,87	0,32

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	1.000	0	0	% 111,550	1.115.500,00	0,27
4,500% Spanien, Königreich Bonds von 2012/18	ES00000123Q7		EUR	3.000	0	0	% 103,988	3.119.646,00	0,76
4,500% Telecom Italia MTN von 2014/21	XS1020952435		EUR	2.100	0	0	% 112,937	2.371.681,20	0,58
4,650% Spanien, Königreich Obl. von 2010/25	ES00000122E5		EUR	1.000	0	0	% 125,932	1.259.320,30	0,31
4,710% Telefonica Emisiones MTN von 2012/20	XS0842214818		EUR	1.000	0	0	% 112,482	1.124.820,80	0,28
4,750% Allianz FRN von 2013/und.	DE000A1YCQ29		EUR	1.300	0	0	% 112,730	1.465.486,75	0,36
4,750% BHP Billiton Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753		EUR	1.500	0	0	% 109,740	1.646.104,95	0,40
4,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2003/34	DE0001135226		EUR	500	0	1.500	% 165,569	827.844,10	0,20
4,750% Italien, Republik B.T.P. von 2011/21	IT0004695075		EUR	7.000	0	0	% 117,056	8.193.918,60	2,00
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	2.000	0	0	% 102,200	2.044.000,00	0,50
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498		EUR	700	1.000	300	% 93,250	652.750,00	0,16
5,000% SNCF Réseau MTN von 2003/33	XS0177618039		EUR	2.000	0	1.000	% 147,893	2.957.853,40	0,72
5,118% Solvay Finance FRN von 2015/und.	XS1323897485		EUR	1.000	0	0	% 109,327	1.093.268,00	0,27
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	4.000	0	0	% 116,473	4.658.902,40	1,14
5,400% Spanien, Königreich Bonds von 2013/23	ES00000123U9		EUR	1.000	1.000	0	% 126,850	1.268.495,00	0,31
5,500% Spanien, Königreich Bonds von 2011/21	ES00000123B9		EUR	4.000	0	3.000	% 121,790	4.871.580,00	1,19
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	1.650	1.650	0	% 100,000	1.650.000,00	0,40
5,875% Kroatien, Republik Notes von 2011/18	XS0645940288		EUR	500	0	0	% 106,750	533.750,00	0,13
5,900% Irland, Republik Treas. Bonds von 2009/19	IE00B6089D15		EUR	1.500	0	0	% 115,950	1.739.242,50	0,43
10,375% Lloyds Bank FRN von 2012/24	XS0744444588		EUR	1.122	1.122	0	% 117,700	1.320.594,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.375.154,12	3,27
Verzinsliche Wertpapiere									
3,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2015/20	NZKFZDT001C5		NZD	13.000	0	4.000	% 102,124	8.693.922,92	2,12
4,000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN von 2015/20	NZLRBDT010C9		NZD	6.000	0	0	% 102,802	4.039.231,20	0,99
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	600	1.200	600	% 107,000	642.000,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	394.167.437,19	96,44
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	36.250,01	0,01
Zinsterminkontrakte									
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	2.500				36.250,01	0,01

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	1.053.675,39	0,27
(Forderungen/Verbindlichkeiten)									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
NZD/EUR 26,40 Mio.		OTC						617.255,33	0,15
USD/EUR 17,70 Mio.		OTC						182.069,46	0,04
ZAR/USD 15,00 Mio.		OTC						22.111,93	0,01
Geschlossene Positionen									
AUD/EUR 3,00 Mio.		OTC						43.344,72	0,01
GBP/EUR 2,00 Mio.		OTC						23.286,32	0,01
USD/EUR 5,30 Mio.		OTC						105.792,51	0,03
ZAR/USD 15,00 Mio.		OTC						23.618,88	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CAD/AUD 3,05 Mio.		OTC						-4.090,41	0,00
CAD/EUR 3,00 Mio.		OTC						7.784,72	0,00
CZK/EUR 100,00 Mio.		OTC						-39.932,49	-0,01
NOK/EUR 20,00 Mio.		OTC						-3.046,50	0,00
Optionsrechte auf Devisen									
Call CZK/EUR 04/17		OTC	CZK	250.000			EUR 0,021	1.970,68	0,00
Put GBP/EUR 09/17		OTC	GBP	10.000			EUR 0,265	30.815,38	0,01
Put GBP/EUR 04/17		OTC	GBP	5.000			EUR 0,040	2.315,70	0,00
Call SEK/EUR 04/17		OTC	SEK	100.000			EUR 0,010	1.035,27	0,00
Call TRY/EUR 05/17		OTC	TRY	33.000			EUR 0,035	2.956,37	0,00
Put USD/TRY 08/17		OTC	USD	10.000			EUR 0,391	36.387,52	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	14.278.377,75	3,49
Bankguthaben							EUR	14.278.377,75	3,49
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	3.855.777,46			% 100,000	3.855.777,46	0,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			HUF	263.326,87			% 100,000	851,71	0,00
			SEK	497,44			% 100,000	52,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	23,02			% 100,000	16,46	0,00
			CAD	749,65			% 100,000	525,39	0,00
			ISK	2.000.000.000,00			% 100,000	10.362.694,30	2,53
			JPY	9.914,00			% 100,000	82,98	0,00
			MXN	22,80			% 100,000	1,14	0,00
			NZD	35.606,79			% 100,000	23.317,37	0,01
			TRY	4.923,00			% 100,000	1.263,72	0,00
			USD	36.112,11			% 100,000	33.639,60	0,01
			ZAR	2.143,67			% 100,000	155,60	0,00

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.596.019,63	0,85
Zinsansprüche			EUR	3.572.508,85				3.572.508,85	0,85
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	15.079,98				15.079,98	0,00
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	1.180,80				1.180,80	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	7.250,00				7.250,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.354.146,68	-1,06
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-4.013.451,85				-4.013.451,85	-0,98
Variation Margin			EUR	-36.250,01				-36.250,01	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-304.444,82				-304.444,82	-0,07
Fondsvermögen							EUR	408.777.613,29	100,00***
Anteilwert A							EUR	30,66	
Anteilwert I							EUR	32,07	
Umlaufende Anteile A							STK	13.265.480	
Umlaufende Anteile I							STK	65.826	

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

¹ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EuroRent A

ISIN	DE0009757443	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,80 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EuroRent I

ISIN	DE000A0HF467	Verwaltungsvergütung	max. 1,50 % p. a., zzt. 0,25 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	1 Mio. EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Erläuterungen zu den Wertpapierdarlehen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierdarlehen übertragen:				
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR 5.900		6.076.764,59	
1,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2015/25	EUR 5.900		6.016.908,50	
2,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/20	EUR 5.400		5.924.016,00	
3,875% Banca Carige Cov. MTN von 2013/18	EUR 1.200		1.251.579,60	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierdarlehen:	EUR		19.269.268,69	19.269.268,69

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,398900 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,426850 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	27,148000 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	309,174800 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen OFFSHORE	(ISX)	193,000000 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,475200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN)	20,026690 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,527050 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	13,777000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

b) OTC

Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Island, Republik Treasury Bills fällig am 15.04.16	IS0000026268	ISK	0	74.500
0,000% Island, Republik Treasury Bills fällig am 15.09.16	IS0000026821	ISK	0	2.000.000
0,432% Celf Loan Partners II FRN von 2005/21 Cl.C	XS0233119410	EUR	0	2.000
0,500% Société Générale MTN Cov. Bonds von 2015/22	FR0012951960	EUR	0	2.000
0,875% Deutsche Pfandbriefbank MTN von 2015/17	DE000A12UA67	EUR	0	2.500
1,125% Belgien, Königreich MTN von 2015/18	BE6276707310	USD	0	2.000
1,298% GE Capital Trust IV FRN von 2010/66	XS0491212451	EUR	0	3.000
1,298% General Electric FRN von 2006/66	XS0267166246	EUR	0	400
1,375% Nestlé Holdings MTN von 2016/21	XS1445566158	USD	3.000	3.000
1,375% United States of America Notes von 2016/21	US912828Q780	USD	3.000	3.000
1,625% United States of America Notes von 2016/26	US912828P469	USD	2.000	2.000
1,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0011962398	EUR	0	2.000
2,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2010/16	IT0004682107	EUR	0	5.000
2,400% Österreich, Republik Obl. von 2013/34	AT0000A10683	EUR	0	1.500
2,625% International Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2014/16	XS1132449254	MXN	0	20.000
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984	EUR	0	1.650
2,625% SPP Infrastructure Financing Notes von 2015/25	XS1185941850	EUR	0	2.000
2,750% BRF Notes 2015/22	XS1242327168	EUR	0	500
2,800% European Investment Bank MTN von 2016/21	AU3CB0234987	AUD	0	5.000
2,875% Banca Monte dei Paschi di Siena Cov. MTN von 2014/24	IT0005038283	EUR	0	1.000
3,000% Ungarn, Staat Notes von 2015/24 Ser.24/B	HU0000403068	HUF	0	650.000
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772	GBP	1.800	1.800
3,125% Deutsche Telekom Int. Finance Notes von 2011/16	USN2557FFA77	USD	0	2.000
3,375% Cajamar Caja Rural, S. C. de Crédito Ced. Hip. von 2013/16	ES0422714016	EUR	0	4.000
3,375% ING Bank Cov. MTN von 2012/22	XS0728783373	EUR	0	3.000
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2012/17	IT0004867070	EUR	0	5.000
3,500% Votorantim Cimentos Notes von 2015/22	XS1232126810	EUR	0	1.500
3,750% Caixa Geral de Depositos Obl. Hip. von 2013/18	PTCGHUOE0015	EUR	0	2.000
4,000% International Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2013/18	XS0961509543	MXN	12.000	12.000

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
4,125% Türkei, Republik Notes von 2014/23	XS1057340009	EUR	0	500
4,200% Spanien, Königreich Obl. von 2005/37	ES0000012932	EUR	0	1.500
4,250% Italien, Republik B.T.P. von 2009/19	IT0004489610	EUR	0	1.500
4,350% Türkei, Republik Bonds von 2013/21	XS0993155398	EUR	0	1.000
4,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2003/35	FR0010070060	EUR	0	2.500
4,750% Italien, Republik B.T.P. von 2013/28	IT0004889033	EUR	0	4.000
5,250% EDP Finance Notes von 2014/21	XS1014868779	USD	0	1.000
5,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2009/17	XS0456477578	EUR	0	1.500
5,750% Spanien, Königreich Obl. von 2001/32	ES0000012411	EUR	0	1.000
7,500% Türkei, Republik Notes von 2009/17	US900123BE97	USD	0	3.000
8,500% General Electric MTN von 2008/18	XS0356838952	MXN	0	30.000
8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/17	XS0972246093	TRY	0	5.500
9,000% International Finance MTN von 2014/17	XS1021937765	TRY	0	10.417
10,000% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN von 2014/16	XS1035257648	TRY	0	10.000
11,875% Lloyds Bank MTN von 2011/21	XS0717735400	EUR	0	2.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Island, Republik Treasury Bills fällig am 15.09.16	IS0000027258	ISK	2.000.000	2.000.000
4,450% Coöperatieve Rabobank MTN von 2013/18	XS0946821427	MXN	0	60.000
9,000% Westpac Banking MTN von 2014/17	XS1114447656	TRY	0	5.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Lyxor Int. - Lyxor ETF MSCI Emerging Markets ETF C	FR0010429068	ANT	0	250.000

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	9.746
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	7.453
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Bonds Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	340.350
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Euro Schatz Future, 6% OAT Long Term Bonds Future, 6% US Ultra Bonds Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	496.816
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	52.450
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	112.564
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	10.057
GBP/EUR	EUR	4.388
HUF/EUR	EUR	982
JPY/USD	EUR	2.567
MXN/EUR	EUR	13.264
NOK/EUR	EUR	3.202
NZD/AUD	EUR	32.027
NZD/EUR	EUR	96.925
SEK/NOK	EUR	10.365
TRY/EUR	EUR	40.723
TRY/USD	EUR	1.529
USD/EUR	EUR	100.094
ZAR/TRY	EUR	1.312
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
CAD/AUD	EUR	3.520
CAD/NZD	EUR	1.379
CAD/USD	EUR	1.735
CHF/USD	EUR	4.590
CZK/EUR	EUR	18.503
GBP/EUR	EUR	6.480
HUF/EUR	EUR	1.587
HUF/PLN	EUR	3.248
JPY/AUD	EUR	4.390

Jahresbericht MEAG EuroRent

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Kauf von Devisen auf Termin		
JPY/USD	EUR	3.859
MXN/ZAR	EUR	1.390
NOK/AUD	EUR	2.690
NOK/CAD	EUR	5.012
NOK/EUR	EUR	10.847
NZD/EUR	EUR	1.285
PLN/EUR	EUR	13.570
PLN/USD	EUR	2.323
RUB/EUR	EUR	2.731
RUB/USD	EUR	4.300
SEK/EUR	EUR	7.689
SEK/NOK	EUR	4.786
TRY/USD	EUR	6.667
USD/AUD	EUR	15.953
USD/EUR	EUR	23.476
USD/NZD	EUR	45.698
Optionsrechte aus Devisen		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswährung: USD/GBP, MXN/EUR, NOK/SEK, USD/EUR, USD/GBP)	EUR	1.436.943
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswährung: USD/JPY, GBP/USD, NZD/EUR, SEK/NOK, USD/EUR, USD/MXN)	EUR	388.252
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährung: USD/GBP)	EUR	20.006
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswährung: NZD/EUR, USD/JPY)	EUR	35.586

Jahresbericht MEAG EuroRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.242.355,92	6.443,93	1.248.799,85
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)***	EUR	10.192.001,07	52.866,66	10.244.867,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	357,74	1,83	359,57
<i>davon negative Habenzinsen</i>	EUR	-4.810,37	-24,96	-4.835,33
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	46.681,71	242,25	46.923,96
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	94.912,08	492,36	95.404,44
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	489,12	2,53	491,65
Summe der Erträge	EUR	11.576.797,64	60.049,56	11.636.847,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.405,29	-28,01	-5.433,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.291.400,13	-5.334,63	-3.296.734,76
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.959,59	-253,88	-49.213,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-39.801,85	-4.158,77	-43.960,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.975,63	-596,22	-115.571,85
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-103.631,73	-537,38	-104.169,11
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-8.792,85	-45,91	-8.838,76
<i>davon Performancemessung</i>	EUR	-2.551,05	-12,93	-2.563,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.500.542,49	-10.371,51	-3.510.914,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.076.255,15	49.678,05	8.125.933,20
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	22.489.060,75	116.618,81	22.605.679,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.715.024,13	-128.199,97	-24.843.224,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.225.963,38	-11.581,16	-2.237.544,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.850.291,77	38.096,89	5.888.388,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	-7.911.982,59	-39.390,19	-7.951.372,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	2.465.439,74	12.274,31	2.477.714,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.446.542,85	-27.115,88	-5.473.658,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	403.748,92	10.981,01	414.729,93

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** 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.

*** Enthält Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen, bei der Anteilklasse A in Höhe von EUR 1.874.653,90; bei der Anteilklasse I in Höhe von EUR 9.723,90 (gesamt EUR 1.884.377,80).

Jahresbericht MEAG EuroRent

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	430.233.117,15	2.149.341,82	432.382.458,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8.249.754,74	-49.369,68	-8.299.124,42
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-15.958.057,16	0,00	-15.958.057,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.355.473,50	0,00	19.355.473,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-35.313.530,66	0,00	-35.313.530,66
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	237.605,97	0,00	237.605,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	403.748,92	10.981,01	414.729,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-7.911.982,59	-39.390,19	-7.951.372,78
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.465.439,74	12.274,31	2.477.714,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	406.666.660,14	2.110.953,15	408.777.613,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	62.119.473,69	4,68	322.401,27	4,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.850.291,77	0,44	38.096,89	0,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	24.715.024,13	1,86	128.199,97	1,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-22.801.680,06	-1,72	-119.408,47	-1,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-60.995.237,93	-4,60	-316.628,86	-4,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.887.871,60	0,67	52.660,80	0,80
1. Endausschüttung	EUR	8.887.871,60	0,67	52.660,80	0,80

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014 Anteilwert A	EUR	406.517.651,76	EUR	31,06
2013/2014 Anteilwert I	EUR	2.127.224,68	EUR	32,46
2014/2015 Anteilwert A	EUR	427.744.186,65	EUR	32,85
2014/2015 Anteilwert I	EUR	2.259.902,95	EUR	34,33
2015/2016 Anteilwert A	EUR	430.233.117,15	EUR	31,22
2015/2016 Anteilwert I	EUR	2.149.341,82	EUR	32,65
2016/2017 Anteilwert A	EUR	406.666.660,14	EUR	30,66
2016/2017 Anteilwert I	EUR	2.110.953,15	EUR	32,07

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	59.644.315,62
--	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

CBKFRA	Frankfurt - Commerzbank AG
DBKFRA	Frankfurt - Deutsche Bank AG
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
GOLDMANLHR	London - Goldman Sachs International Ltd.
HVMUMUC	München - UniCredit Bank AG
JPMORGNLHR	London - J.P. Morgan Securities PLC

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,28

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,22%
größter potenzieller Risikobetrag	1,87%
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,74%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 131,39%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99% und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 19.269.268,69

die Vertragspartner der Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte:

Deutsche Bank AG
SEB AG

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier- Kurswert befristet
Gesamtbetrag der bei Wertpapierdarlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	21.439.045,37
davon:				
Bankguthaben	STK	0	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	STK	22.500	EUR	5.106.760,37
Aktien	STK	194	EUR	16.332.285,00

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

MEAG EuroRent A	EUR	94.912,08
MEAG EuroRent I	EUR	492,36

Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	30,66
Anteilwert I	EUR	32,07
Umlaufende Anteile A	STK	13.265.480
Umlaufende Anteile I	STK	65.826

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

MEAG EuroRent A	0,849992 %
MEAG EuroRent I	0,484961 %

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 Vergütungen 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.

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile:

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Lyxor Int. - Lyxor ETF MSCI Emerging Markets C	0,55	5.969,80
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG EuroRent:		5.969,80

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-120.407,18
MEAG EuroRent A	EUR	-119.786,00
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	EUR	-4.810,37
<i>Depotgebühren</i>	EUR	-103.631,73
<i>Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-8.792,85
<i>Performancemessung</i>	EUR	-2.551,05
MEAG EuroRent I	EUR	-621,18
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	EUR	-24,96
<i>Depotgebühren</i>	EUR	-537,38
<i>Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-45,91
<i>Performancemessung</i>	EUR	-12,93

Transaktionskosten in EUR*** **54.483,17**

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	EUR	8.267.957,08
<i>davon variable Vergütung</i>	EUR	3.626.702,89

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG		99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest			keine
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR		1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>		<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>		<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>		<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>		<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>		<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
	absolut	19.269.268,69	0,00
	% des Fondsvermögens	0,05	0,00
Top 10 Gegenparteien			
	Kontrahent	SEB AG	0,00
	Sitzstaat	DE	0,00
	Brutto-Volumen	18.017.689,09	0,00
	Kontrahent	Deutsche Bank AG	0,00
	Sitzstaat	DE	0,00
	Brutto-Volumen	1.251.579,60	0,00
Arten von Abwicklung und Clearing	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
	unter 1 Tag	0,00	0,00
	1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00
	1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00
	1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00
	3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00
	über 1 Jahr	0,00	0,00
	Unbefristet	19.269.268,69	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten	Rente - AAA	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten	EUR	n.v.	n.v.
	SEK	n.v.	n.v.

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	21.439.045,37	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	6.824,89	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-978,29	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat
	4,88		Brutto-Volumen in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
Top 10 Sicherheitenaussteller			
		Sanofi S.A.	FR
		Foncière des Régions S.A.	FR
		Swedish Covered Bond Corp.,The	SE
		BAYER AG	DE
		European Investment Bank	LU
		Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	FR
			7.302.706,00
			6.922.604,00
			2.246.879,21
			2.106.975,00
			1.485.561,04
			1.374.320,12

Jahresbericht MEAG EuroRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert	

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und TRS in % aller begebener Sicherheiten	BNP Paribas Securities Services S.C.A	21.439.045,37
	gesonderte Konten / Depots	0,00%
	Sammelkonten / Depots	0,00%
	andere Konten / Depots	0,00%
	Verwahrart bestimmter Empfänger	0,00%

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroRent für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroRent A

WKN	975744	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757443	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,6699631	0,6699631	0,6699631
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,6700000	0,6700000	0,6700000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,6699631	0,6699631	0,6699631
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,0035190	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,5325248	0,5325248
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0024713	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,6674918	0,6674918	0,6674918
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,0035190	0,0035190
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroRent A

WKN	975744	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757443	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	–0,0000369	–0,0000369	–0,0000369

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroRent I

WKN	A0HF46	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A0HF467	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,7999616	0,7999616	0,7999616
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,8000000	0,8000000	0,8000000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,7999616	0,7999616	0,7999616
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,0036802	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0102573	0,0102573
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,6409887	0,6409887
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0102573	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,7897042	0,7897042	0,7897042
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,0036802	0,0036802
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroRent I

WKN	A0HF46	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A0HF467	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	–0,0000384	–0,0000384	–0,0000384

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für die Anteilklassen A und I des Investmentfonds MEAG EuroRent die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 (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

Zu Beginn des Geschäftsjahres führte die Verunsicherung vor dem Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU) noch zu einer wachsenden Risikoaversion, sodass die Anleger zehnjährige deutsche Staatsanleihen stärker nachfragten und die Renditen dieser Papiere sogar erstmalig in den negativen Bereich fielen. Im weiteren Verlauf verflieg diese anfängliche Nervosität, unterstützt durch steigende Inflationserwartungen und gute Wirtschaftsdaten. Die Renditen zehnjähriger deutscher und europäischer Staatspapiere verzeichneten eine Aufwärtsbewegung. Aufgrund von politischen Unsicherheiten verbuchten zehnjährige Staatspapiere französischer und italienischer Provenienz dabei sogar Renditeaufschläge gegenüber deutschen Papieren gleicher Laufzeit. Im Vorfeld der Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) im Dezember 2016 sanken die Renditen deutscher Staatspapiere mit zehnjähriger Restlaufzeit. Die Stimmen für einen Ausstieg aus der sehr lockeren europäischen Geldpolitik wurden auch innerhalb der EZB lauter. Einerseits dehnten die Währungshüter das Anleiheankaufprogramm bis Ende des Kalenderjahres 2017 aus, andererseits wurde eine Reduktion des monatlichen Kaufvolumens um 20 auf 60 Milliarden Euro ab April 2017 beschlossen. Im weiteren Verlauf sorgten gute Konjunkturdaten und weiter anziehende Inflationsraten für erneut steigende Renditen bei zehnjährigen Staatspapieren, die stichtagsbezogen von 0,16 auf 0,33 Prozent kletterten. Der europäische Aktienmarkt (gemessen am EURO STOXX 50) gewann in den vergangenen zwölf Monaten 16,5 Prozent an Wert.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Sie lag Ende März 2017 bei 20,91 Prozent, durch den Einsatz von Derivaten stieg der wirtschaftliche Investitionsgrad, d. h. die Aktienmarktpartizipation, auf rund 30 Prozent.

Der Anteil des Rentenportfolios wurde im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 von 71,90 auf 74,85 Prozent angehoben. Der Schwerpunkt der Anlagen lag auf Anleihen öffentlicher Emittenten und auf Unternehmensanleihen. Bei Unternehmensanleihen erfolgten im Berichtszeitraum weitestgehend branchen- und länderübergreifend Käufe und Neuengagements in Anleihen mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil. Im neuen Kalender-

jahr 2017 konzentrierte sich das Fondsmanagement ferner bei den Aufstockungen und Neuerwerbungen auf Papiere aus dem Rohstoff- und Finanzsegment. Der Anteil der Unternehmensanleihen stieg stichtagsbezogen von 15,46 auf 21,69 Prozent. Der Bestand an verbrieften Forderungen (Asset Backed Securities – ABS) erfuhr in der Stichtagsbetrachtung eine Aufstockung von 3,58 auf 6,78 Prozent. Das Engagement in Anleihen öffentlicher Emittenten blieb, trotz zwischenzeitlichem Abbau, in der Stichtagsbetrachtung kaum verändert. Während im Verlauf der unsicheren politischen Lage der komplette Anteil der verzinslichen Wertpapiere türkischer Herkunft veräußert wurde, erfolgten Neuengagements in Schwellenländeranleihen, wie beispielsweise in argentinische und indonesische Staatsanleihen. Höher gewichtet wurde zudem das Engagement in mexikanischen Staatspapieren. Auf der anderen Seite ermäßigte das Fondsmanagement den Anteil der gedeckten Anleihen von 11,70 auf 6,39 Prozent und reduzierte darüber hinaus das Bankguthaben.

Innerhalb des zyklisch ausgerichteten Aktienportfolios nahm das Fondsmanagement in den vergangenen zwölf Monaten einzelne Umschichtungen vor. Im Industriesektor erwarb das Fondsmanagement Titel von Refresco Gerber aus dem Segment Nahrungsmittel und Getränke sowie erhöhte den Bestand der günstig bewerteten Aktien des Unternehmens Philips. Im Bankensegment wurden die Titel der ING Group gekauft. Die niederländische Bank ING Group verzeichnete ein beachtliches Kreditwachstum in den Benelux-Staaten sowie in Deutschland und zahlt zudem eine kontinuierlich attraktive Dividende. Gegen Ende der Berichtsperiode erfolgte ein Neuengagement in Titel des spanischen Kreditinstitutes CaixaBank. Die Aktie des auf Spanien fokussierten Geldinstitutes dürfte von der allmählichen Erholung des spanischen Bankensektors profitieren. Innerhalb der Technologiebranche wurden Titel des Unternehmens Dialog Semiconductor erworben. Dialog Semiconductor ist Zulieferer von elektronischen Bauteilen für die beliebten Apple-Produkte und ist – gemessen am Wachstum – nicht teuer bewertet. Im Bausegment wurden bereits im dritten Quartal 2016 CRH-Aktien gekauft und im weiteren Verlauf aufgestockt. Die Titel des Baukonzernes könnten von dem angekündigten Konjunkturprogramm des neuen US-Präsidenten profitieren. Auf der Verkaufsseite wurden die Titel des deutschen Unternehmens TUI mit Gewinn verkauft. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2017 Total (0,95 Prozent), Siemens (0,93 Prozent) und Banco Santander (0,86 Prozent).

Der MEAG EuroErtrag erzielte im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung (BVI-Methode) von 6,87 Prozent in der Anteilklasse A und 6,02 Prozent in der Anteilklasse I seit Bildung dieser Anteilklassen (1. Juni 2016). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich auf der Rentenseite unter anderem aus der guten Kursentwicklung der Unternehmensanleihen und aus dem aktiven Management der Zinssensitivität. Im Währungsbereich wurden insbesondere durch Devisentermingeschäfte auf den Mexikanischen Peso Gewinne erzielt. Hier wurde im Januar 2017 eine Position aufgebaut, die sich bis zum Berichtsstichtag stark entwickelte. Die Position soll strategisch weiter gehalten werden. Auf der Aktienseite ergaben sich positive Effekte für die Wertentwicklung vor allem aus der aktiven Steuerung der Aktienallokation sowie aus der Aktienausswahl und Branchengewichtung. Hinsichtlich der Wertentwicklung waren die Monate Juli und Dezember 2016 die mit Abstand erfolg-

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

reichsten Monate. In beiden Monaten war der Fonds so aufgestellt, dass er von steigenden Aktienmärkten im vollen Umfang profitieren konnte.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,09 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 0,98 Euro ausgeschüttet.

Tendenziell kann eher mit einem weiteren Anstieg der Renditen zehnjähriger europäischer Staatsanleihen gerechnet werden. Dem Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expansive geldpolitische Unterstützung seitens der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Die freundliche Konjunkturdynamik und die zunehmende Inflationsrate in Europa dürften ebenfalls die Renditen der europäischen Staatspapiere ansteigen lassen. Diese Entwicklung dürfte sich auch positiv auf die europäischen Aktienmärkte auswirken. Hingegen könnten sich politische Unsicherheiten einerseits dämpfend auf die Renditeentwicklung deutscher Staatsanleihen auswirken und folglich für eine freundliche Kursentwicklung sorgen. Im März 2017 hat die britische Regierung nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen und vom Ausgang der britischen Parlamentsneuwahlen im Juni 2017 beeinflusst werden. Ebenso stehen Neuwahlen des Parlaments in Frankreich (Juni 2017) und in Deutschland (September 2017) an. Des Weiteren ist unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen wie Steuerreform und Reform des Gesundheitssystems vollumfänglich und zügig umsetzen kann. Dies würde im Ergebnis zu einer Verschärfung der Kurssteigerungen führen, da die bisherigen Kurssteigerungen zu einem Gutteil auf den sehr starken konjunkturellen Frühindikatoren beruhen. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. An den europäischen Aktienmärkten könnten diese politischen Risiken zu Kursrücksetzern führen, die das Fondsmanagement zu günstigen Zukäufen nutzen kann. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den europäischen Kapitalmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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 2017 ein durchschnittliches Rating von A3 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 84,54 Prozent Ende März 2017 bildeten Papiere bester, sehr guter und guter 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 Zinssensi-

tivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2017 5,55 (Modified Duration), d. h., die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Zinsrisiken und Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 3,06 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 6,68 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählte der US-Dollar (3,63 Prozent). Zusätzlich waren Währungsrisiken in Form von Devisentermingeschäften 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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 13.561.542,51 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (13.546.302,74 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (9.327.854,02 Euro) sowie aus Aktien (6.325.841,64 Euro), aus Fondszertifikaten (4.465.823,47 Euro), aus Devisengeschäften (197.108,02 Euro) und aus Bezugsrechten (2.945,12 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-13.655.290,45 Euro), aus Aktien (-3.377.862,71 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-2.704.415,06 Euro), aus Fondszertifikaten (-516.956,36 Euro), aus Devisengeschäften (-49.048,55 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-759,37 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 287.569,95 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (246.924,06 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (185.881,28 Euro) sowie aus Aktien (145.835,72 Euro), aus Fondszertifikaten (102.831,47 Euro), aus Devisengeschäften (5.698,11 Euro) und aus Bezugsrechten (67,79 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-253.921,74 Euro), aus Aktien (-77.425,84 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-55.545,10 Euro), aus Fondszertifikaten (-11.904,83 Euro), aus Devisengeschäften (-853,53 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-17,44 Euro).

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Juni 2016 wurde die Anteilklasse I gebildet.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009782730	DE000A141UM5
Auflegungsdatum ¹	02.10.2000	01.06.2016
Fondsvermögen	370.468.418,11 €	8.546.155,64 €
Umlaufende Anteile	5.465.603	123.500
Anteilwert	67,78 €	69,20 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	1,09 €	0,98 €
Gesamtkostenquote ²	0,96 %	0,49 %

Alle Daten per 31.03.2017

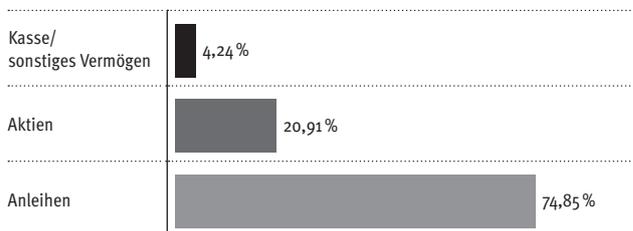
¹ Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2016/2017, beim MEAG EuroErtrag I seit Bildung der Anteilklasse (01.06.2016), angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2017



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	380.006.002,95	100,27
1. Aktien nach Branchen	79.175.379,30	20,91
Dienstleistungssektor	2.119.655,00	0,56
Energieversorger	4.863.323,50	1,29
Finanzdienstleister	19.106.330,39	5,06
Gesundheit	4.365.523,14	1,15
Immobilien	720.250,00	0,19
Industrie	14.070.355,66	3,72
Konsumgüter	13.277.512,26	3,50
Rohstoffe	8.309.328,00	2,20
Technologie	6.625.736,85	1,75
Telekommunikation	2.584.522,50	0,68
Versorger	3.132.842,00	0,81
2. Anleihen	283.681.741,73	74,85
ABS/MBS/CDO	25.664.018,21	6,78
Anleihen öffentlicher Emittenten	149.944.494,14	39,55
Anleihen supranationaler Emittenten	1.694.161,87	0,44
Gedeckte Anleihen	24.138.400,95	6,39
Unternehmensanleihen	82.240.666,56	21,69
3. Fondszertifikate	10.382.500,00	2,73
Indexfonds	10.382.500,00	2,73
4. Derivate	1.199.224,97	0,30
5. Bankguthaben	1.383.294,26	0,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.183.862,69	1,11
II. Verbindlichkeiten	-991.429,20	-0,27
III. Fondsvermögen	379.014.573,75	100,00

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	358.131.691,00	94,52
Aktien									
ACS, Actividades de Construccion y Servicios S.A.	ES0167050915		STK	19.000	19.000	0	EUR 31,610	600.590,00	0,16
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0		STK	3.800	3.800	0	EUR 177,800	675.640,00	0,18
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	60.000	60.001	1	EUR 19,810	1.188.600,00	0,31
Air Liquide S.A.	FR0000120073		STK	13.000	2.900	1.000	EUR 106,800	1.388.400,00	0,37
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	24.200	6.000	10.800	EUR 71,640	1.733.688,00	0,46
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	17.000	3.900	7.000	EUR 172,750	2.936.750,00	0,77
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	16.700	25.000	8.300	EUR 103,050	1.720.935,00	0,45
ArcelorMittal S.A.	LU0323134006		STK	65.200	65.200	0	EUR 7,979	520.230,80	0,14
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	12.400	3.200	8.100	EUR 124,050	1.538.220,00	0,41
AXA S.A.	FR0000120628		STK	87.500	20.000	32.500	EUR 24,215	2.118.812,50	0,56
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835		STK	160.490	54.090	113.600	EUR 7,210	1.157.132,90	0,31
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	567.196	106.896	39.700	EUR 5,745	3.258.541,02	0,86
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	31.000	12.000	0	EUR 93,000	2.883.000,00	0,76
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	27.400	16.000	17.600	EUR 106,800	2.926.320,00	0,77
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003		STK	11.000	10.000	4.000	EUR 85,580	941.380,00	0,25
BHP Billiton PLC	GB0000566504		STK	40.000	74.700	54.800	GBP 12,705	591.377,20	0,16
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	39.200	10.000	20.800	EUR 61,800	2.422.560,00	0,64
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	166.900	166.900	0	EUR 4,030	672.607,00	0,18
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007		STK	7.500	1.100	0	EUR 47,625	357.187,50	0,09
CRH PLC	IE0001827041		STK	39.000	57.000	18.000	EUR 32,830	1.280.370,00	0,34
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	27.700	9.000	24.300	EUR 69,330	1.920.441,00	0,51
Danone S.A.	FR0000120644		STK	12.000	2.800	0	EUR 63,550	762.600,00	0,20
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008		STK	46.600	15.000	33.400	EUR 16,035	747.231,00	0,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	31.600	17.600	0	EUR 31,865	1.006.934,00	0,27
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	119.700	110.000	100.300	EUR 16,275	1.948.117,50	0,51
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006		STK	11.800	11.800	0	EUR 48,150	568.170,00	0,15
ENEL S.p.A.	IT0003128367		STK	168.900	45.000	121.100	EUR 4,368	737.755,20	0,19
Engie S.A.	FR0010208488		STK	21.600	22.600	43.400	EUR 13,000	280.800,00	0,07
ENI S.p.A.	IT0003132476		STK	22.700	10.000	43.300	EUR 15,320	347.764,00	0,09
Essilor International - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667		STK	2.000	700	0	EUR 113,000	226.000,00	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	13.200	13.200	0	EUR 74,600	984.720,00	0,26
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215		STK	5.200	5.200	0	EUR 107,650	559.780,00	0,15
Hexagon AB Namens-Aktien AB	SE0000103699		STK	14.400	14.400	0	SEK 362,000	545.115,16	0,14
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	254.078	53.878	75.200	EUR 6,632	1.685.045,30	0,44
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007		STK	24.000	10.500	20.000	EUR 32,550	781.200,00	0,21
ING Group N.V.	NL0011821202		STK	107.200	200.000	92.800	EUR 14,030	1.504.016,00	0,40
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	464.500	150.000	335.500	EUR 2,526	1.173.327,00	0,31
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	45.000	39.018	25.000	EUR 30,000	1.350.000,00	0,36
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128		STK	1	0	0	GBP 0,667	0,78	0,00
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	6.100	2.600	0	EUR 179,050	1.092.205,00	0,29
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	11.800	7.300	0	EUR 202,900	2.394.220,00	0,63
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	1.300	1.300	0	EUR 183,550	238.615,00	0,06
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	189.700	54.700	0	EUR 4,994	947.361,80	0,25
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361		STK	49.400	49.400	0	SEK 101,700	525.369,79	0,14
Refresco Group N.V.	NL0011214010		STK	34.767	55.000	20.233	EUR 14,265	495.951,26	0,13
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	15.200	3.653	9.800	EUR 24,800	376.960,00	0,10
Safran S.A.	FR0000073272		STK	11.800	5.800	0	EUR 70,040	826.472,00	0,22
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	33.200	15.700	23.800	EUR 84,240	2.796.768,00	0,74
SAP SE	DE0007164600		STK	32.700	8.700	17.300	EUR 91,390	2.988.453,00	0,79
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	15.100	3.100	0	EUR 68,380	1.032.538,00	0,27
Shire PLC	JE00B2QKY057		STK	6.500	2.000	7.500	GBP 47,335	358.035,14	0,09

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	27.500	6.300	0	EUR	127,750	3.513.125,00	0,93
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	35.900	13.000	6.100	EUR	47,070	1.689.813,00	0,45
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	18.200	18.200	0	EUR	30,560	556.192,00	0,15
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	60.900	18.506	37.900	EUR	10,450	636.405,00	0,17
Temenos Group AG Namens-Aktien	CH0012453913		STK	7.800	7.800	0	CHF	80,000	583.532,05	0,15
Total S.A.	FR0000120271		STK	76.100	51.000	56.900	EUR	47,075	3.582.407,50	0,95
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711		STK	3.350	1.000	800	EUR	215,000	720.250,00	0,19
Unilever N.V.	NL0000009355		STK	52.000	21.000	0	EUR	46,725	2.429.700,00	0,64
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018		STK	27.900	40.000	12.100	EUR	15,385	429.241,50	0,11
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	24.600	16.500	8.400	EUR	74,160	1.824.336,00	0,48
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	8.500	13.000	76.500	EUR	17,630	149.855,00	0,04
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	6.200	1.700	0	EUR	136,200	844.440,00	0,22
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000% Berica 9 Res. MBS Obbl. FRN von 2011/54 CL.A3	IT0004713423		EUR	2.600	2.600	0	%	99,414	1.689.617,77	0,45
0,000% Berica ABS FRN von 2011/55 CL.A1	IT0004782568		EUR	1.500	1.500	0	%	99,679	327.680,95	0,09
0,000% Caixa Penedes PYMES 1 - F.T.A. - FRN von 2007/45 CL.A	ES0357326000		EUR	17.000	0	0	%	99,842	218.637,15	0,06
0,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/21	FR0013157096		EUR	4.500	4.500	0	%	100,443	4.519.949,85	1,19
0,000% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-D	XS0293379342		EUR	4.500	0	0	%	99,882	838.482,07	0,22
0,000% Italien, Republik C. T. Zero fällig am 28.12.18	IT0005221285		EUR	4.000	4.000	0	%	99,994	3.999.770,00	1,06
0,000% MBS Bancaja 4 -Fondo de Tit. de Act. FRN von 2007/50	ES0361797022		EUR	5.000	0	0	%	99,908	470.312,44	0,12
0,000% Oak Hill European Credit Partners II FRN von 2007/23	XS0301121215		EUR	6.000	6.000	0	%	99,689	1.387.661,33	0,37
0,010% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 CL.A	XS0297938242		EUR	7.500	7.500	0	%	99,884	1.504.217,01	0,40
0,021% Locat SV Series 06 FRN von 2006/28 CL.B	IT0004153687		EUR	2.000	0	0	%	99,281	763.479,20	0,20
0,022% Mecenate Ser. 11 FRN von 2011/60 CL.A3	IT0004750086		EUR	1.000	1.000	0	%	97,539	975.388,00	0,26
0,037% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.A-R	XS1183221263		EUR	4.500	4.500	0	%	99,776	1.062.983,97	0,28
0,100% Bank of Montreal Cov. Bonds von 2016/23	XS1506604161		EUR	2.000	2.000	0	%	98,197	1.963.944,40	0,52
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2015/26	DE0001030567		EUR	3.000	0	0	%	110,497	3.348.218,79	0,88
0,125% Amadeus Capital Markets MTN von 2016/20	XS1501162876		EUR	1.200	1.200	0	%	99,475	1.193.700,24	0,31
0,125% ASB Finance Cov. MTN von 2016/23	XS1502534461		EUR	2.400	2.400	0	%	97,752	2.346.053,76	0,62
0,125% SFIL MTN von 2016/24	FR0013213675		EUR	5.000	5.000	0	%	95,332	4.766.575,00	1,26
0,137% Harvest CLO V FRN von 2007/24 CL.B	XS0293380191		EUR	2.000	2.000	0	%	98,002	1.960.040,00	0,52
0,150% Deutsche Apotheker- und Ärztebank Cov. MTN von 2016/23	XS1376323652		EUR	2.000	0	2.000	%	99,686	1.993.723,00	0,53
0,156% Cadogan Square CLO FRN von 2005/22 CL.B	XS0236025127		EUR	1.800	1.800	0	%	99,700	1.106.078,28	0,29
0,180% Neptuno CLO II FRN von 2007/23 CL.B	XS0297939059		EUR	1.500	1.500	0	%	99,003	1.485.046,50	0,39
0,187% Sunrise Series 16-2 FRN von 2016/41 CL.A1	IT0005219065		EUR	2.000	2.000	0	%	100,312	2.006.238,00	0,53
0,250% Credit Agricole Cariparma Cov. MTN von 2016/24 ¹	IT0005216624		EUR	1.900	1.900	0	%	94,846	1.802.065,83	0,48

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
0,250% Deutsche Hypothekenbank MTN HPF von 2016/24	DE000DHY4648		EUR	2.000	4.000	2.000	%	99,495	1.989.895,60	0,53
0,250% SpareBank 1 Boligkredit Cov. MTN von 2016/26	XS1482554075		EUR	1.550	1.550	0	%	95,681	1.483.055,50	0,39
0,299% Bumper 6 (NL) Finance FRN von 2014/29 Cl.B	XS1122148361		EUR	800	0	0	%	99,765	798.122,40	0,21
0,375% Crédit Mutuel - CIC Home Loan Cov. MTN von 2016/22	FR0013113453		EUR	3.000	0	0	%	100,895	3.026.850,00	0,80
0,375% Lettland, Republik MTN von 2016/26	XS1501554874		EUR	800	800	0	%	94,536	756.289,60	0,20
0,387% Euro-Galaxy II CLO FRN von 2007/22 Cl.B	XS0309840055		EUR	1.500	1.500	0	%	99,430	1.491.450,00	0,39
0,448% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66	XS1572746607		EUR	1.600	1.600	0	%	99,911	1.598.574,40	0,42
0,472% Claris SME 2015 FRN von 2015/62 Cl.A	IT0005139727		EUR	1.000	0	0	%	100,255	470.490,49	0,12
0,500% Finnland, Republik Bonds von 2016/26	FI4000197959		EUR	3.000	5.000	2.000	%	100,407	3.012.210,00	0,79
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2013/19	FR0011993179		EUR	5.000	5.000	0	%	102,268	5.113.383,50	1,35
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0012517027		EUR	2.000	0	4.000	%	98,564	1.971.270,00	0,52
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2015/26	FR0013131877		EUR	5.000	5.000	0	%	96,882	4.844.100,00	1,28
0,500% Lloyds Bank MTN von 2015/20	XS1263854801		EUR	1.000	0	3.000	%	101,729	1.017.285,10	0,27
0,522% Bluestep Mortgage Securities No. 3 FRN von 2015/63	XS1225174892		EUR	1.100	0	0	%	100,070	591.515,38	0,16
0,539% Invesco Mezzano FRN von 2007/24 Cl.A	XS0324498590		EUR	2.550	2.550	0	%	99,891	561.641,85	0,15
0,620% Towers CQ FRN von 2016/36 Cl.A	IT0005199309		EUR	1.100	1.100	0	%	100,379	830.642,04	0,22
0,625% Belfius Bank Cov. MTN von 2014/21	BE0002477520		EUR	3.000	0	0	%	102,464	3.073.921,50	0,81
0,650% Italien, Republik B.T.P. von 2015/20	IT0005142143		EUR	3.000	3.000	0	%	100,664	3.019.913,10	0,80
0,650% Italien, Republik B.T.P. von 2016/23	IT0005215246		EUR	4.000	4.000	0	%	94,862	3.794.492,80	1,00
0,750% ALD International MTN von 2015/18	XS1174814415		EUR	900	0	0	%	100,508	904.570,20	0,24
0,750% Finnland, Republik Bonds von 2015/31	FI4000148630		EUR	4.000	4.000	0	%	98,857	3.954.280,00	1,04
0,750% SCFI Rahoituspalvelut Notes von 2014/23 Cl.B	XS1116626497		EUR	1.000	1.000	0	%	99,801	998.007,00	0,26
0,800% Priceline Group Notes von 2017/22	XS1577747782		EUR	1.700	1.700	0	%	99,574	1.692.754,60	0,45
0,875% BMW Finance MTN von 2016/22	XS1473527437		GBP	1.000	2.800	1.800	%	97,976	1.140.117,53	0,30
0,955% General Motors Financial MTN von 2016/23	XS1485748393		EUR	1.200	1.200	0	%	98,024	1.176.283,56	0,31
1,000% BANKIA Ced. Hip. von 2016/23	ES0413307127		EUR	1.600	0	0	%	103,138	1.650.211,36	0,44
1,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/26	BE0000337460		EUR	2.500	0	0	%	102,966	2.574.150,00	0,68
1,000% LeasePlan Corporation MTN von 2016/20	XS1392460397		EUR	700	700	0	%	101,490	710.429,02	0,19
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	800	800	0	%	99,794	798.352,00	0,21
1,125% SCA Hygiene MTN von 2017/24	XS1584122177		EUR	1.100	1.100	0	%	100,910	1.110.010,00	0,29
1,125% Volkswagen Int. Finance MTN von 2017/23	XS1586555861		EUR	600	600	0	%	100,092	600.549,18	0,16

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,150% Spanien, Königreich Bonds von 2015/20	ES00000127H7		EUR	5.000	5.000	0	%	103,829	5.191.450,00	1,37
1,177% BP Capital Markets Notes von 2016/23	XS1475051162		GBP	1.500	2.100	600	%	97,126	1.695.344,74	0,45
1,250% UBS Group Funding MTN von 2016/26	CH0336602930		EUR	1.000	1.000	0	%	96,995	969.953,70	0,26
1,321% Fastnet Securities 9 FRN von 2013/53 Cl.A1	XS0996290614		EUR	900	0	0	%	101,974	447.876,85	0,12
1,350% Italien, Republik B.T.P. von 2015/22	IT0005086886		EUR	3.500	0	0	%	101,416	3.549.561,05	0,94
1,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/25	XS1511779305		EUR	2.500	2.500	0	%	96,125	2.403.125,00	0,63
1,375% Polen, Republik MTN von 2017/27	XS1584894650		EUR	1.600	1.600	0	%	98,961	1.583.376,00	0,42
1,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24 ¹	DE0001102358		EUR	4.000	0	0	%	111,431	4.457.240,00	1,18
1,500% Citigroup MTN von 2016/28	XS1457608286		EUR	2.000	2.000	0	%	97,042	1.940.847,20	0,51
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005090318		EUR	7.000	5.000	0	%	97,066	6.794.586,40	1,78
1,500% Mondi Finance MTN von 2016/24	XS1395010397		EUR	400	400	0	%	102,316	409.264,00	0,11
1,600% Spanien, Königreich Bonds von 2015/25	ES00000126Z1		EUR	2.000	0	0	%	102,530	2.050.600,00	0,54
1,625% Chile, Republik Bonds von 2014/25	XS1151586945		EUR	500	0	0	%	105,400	527.000,00	0,14
1,678% Bee First Finance FRN von 2013/22 Ser. C	XS0987077350		EUR	900	900	0	%	100,100	900.896,40	0,24
1,700% CSSC Capital 2015 Bonds 2015/18	XS1184885041		EUR	800	0	0	%	100,953	807.620,00	0,21
1,750% Emirates NBD MTN von 2015/22	XS1207079499		EUR	1.100	0	0	%	102,650	1.129.150,00	0,30
1,750% Madeleine Notes von 2013/38 Cl.A	IT0004928658		EUR	3.500	0	0	%	100,639	925.533,14	0,24
1,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel MTN von 2016/26	XS1512677003		EUR	1.300	1.300	0	%	95,477	1.241.198,27	0,33
1,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2015/22	XS1172947902		EUR	1.500	0	0	%	96,602	1.449.030,00	0,38
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2015/30	ES00000127A2		EUR	2.000	2.000	0	%	99,320	1.986.390,00	0,52
2,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2013/23 ¹	DE0001102325		EUR	3.500	0	0	%	114,262	3.999.152,50	1,06
2,000% mFinance France MTN von 2014/21	XS1143974159		EUR	500	0	0	%	104,400	522.000,00	0,14
2,100% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2010/21	IT0004604671		EUR	3.000	0	0	%	109,885	3.579.552,30	0,94
2,125% Slowenien, Republik Bonds von 2015/25	SI0002103545		EUR	2.000	0	0	%	109,831	2.196.613,40	0,58
2,150% Italien, Republik B.T.P. von 2014/21	IT0005028003		EUR	3.000	0	0	%	105,868	3.176.026,50	0,84
2,200% Portugal, Republik Obl. von 2015/22	PTOTESOE0013		EUR	3.500	2.500	1.500	%	99,783	3.492.419,00	0,92
2,250% BNP Paribas MTN von 2016/27	XS1470601656		EUR	2.000	3.400	1.400	%	97,294	1.945.877,40	0,51
2,250% Corp. Nacional del Cobre de Chile Notes von 2014/24	XS1084942470		EUR	300	0	0	%	104,375	313.125,00	0,08
2,324% PKO Finance LP-MTN von 2014/19	XS1019818787		EUR	400	0	0	%	103,645	414.580,00	0,11
2,375% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2012/22	FR0011356997		EUR	3.000	0	0	%	111,614	3.348.432,90	0,88
2,375% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2014/21	XS1054418196		EUR	2.500	2.000	0	%	106,125	2.653.125,00	0,70

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
2,375% Urenco Finance MTN von 2014/24	XS1145750037		EUR	800	0	0 %	107,797	862.378,96	0,23
2,384% Eesti Energia Notes von 2015/23	XS1292352843		EUR	500	0	0 %	105,676	528.382,00	0,14
2,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/30	IE00BJ38CR43		EUR	2.000	2.000	0 %	111,794	2.235.873,40	0,59
2,400% Oslo, Stadt Anl. von 2015/30	NO0010731011		NOK	15.000	0	0 %	97,830	1.600.970,98	0,42
2,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2013/30	FR0011883966		EUR	5.000	5.000	0 %	114,972	5.748.600,00	1,52
2,600% Italien, Republik B.T.P. ILB von 2007/23	IT0004243512		EUR	3.000	0	0 %	113,600	3.899.604,00	1,03
2,650% HSBC Holdings Notes von 2016/22	US404280BF56		USD	2.700	2.700	0 %	98,424	2.475.491,29	0,65
2,875% BPCE MTN von 2016/26	FR0013155009		EUR	1.300	1.300	0 %	102,262	1.329.400,54	0,35
2,875% Indonesien, Republik MTN von 2014/21	XS1084368593		EUR	925	0	0 %	106,875	988.593,75	0,26
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2016/26	PTOTETOE0012		EUR	3.500	3.500	0 %	94,089	3.293.097,50	0,87
2,875% Walgreens Boots Alliance Notes von 2014/20	XS1138358699		GBP	200	0	0 %	104,853	244.029,56	0,06
3,000% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2014/34	BE0000333428		EUR	1.000	0	0 %	126,205	1.262.050,60	0,33
3,000% Vodafone Group MTN von 2016/56	XS1472483772		GBP	3.000	4.000	1.000 %	83,422	2.912.256,94	0,77
3,125% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2013/20	XS0997484430		EUR	1.000	0	0 %	104,010	1.040.100,00	0,27
3,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/21	FR0011059088		EUR	3.000	0	0 %	115,021	3.450.630,00	0,91
3,255% KazAgro National Management Hold. MTN von 2014/19	XS1070363343		EUR	1.100	0	0 %	101,625	1.117.875,00	0,29
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676		EUR	300	0	0 %	102,901	308.701,50	0,08
3,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/24	IE00B6X95T99		EUR	2.000	0	0 %	119,840	2.396.800,00	0,63
3,416% Lukoil International Finance Notes von 2013/18	XS0919502434		USD	2.500	2.500	0 %	100,875	2.349.208,20	0,62
3,500% IM Cedulas 5 - F.T.A. Asset Backed Notes von 2005/20	ES0347849004		EUR	400	0	0 %	110,741	442.962,00	0,12
3,600% Arianna Notes von 2013/30 Cl.A	IT0004984149		EUR	2.000	0	0 %	100,745	253.405,59	0,07
3,625% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2014/19	XS1017435782		EUR	1.500	1.500	0 %	103,375	1.550.625,00	0,41
3,750% Indonesien, Republik MTN von 2016/28	XS1432493440		EUR	1.050	1.050	0 %	107,125	1.124.812,50	0,30
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547		EUR	1.500	0	0 %	113,506	1.702.588,95	0,45
3,750% South Africa, Republic Notes von 2014/26	XS1090107159		EUR	500	0	0 %	106,125	530.625,00	0,14
3,750% Vale Notes von 2012/23	XS0802953165		EUR	2.500	1.600	0 %	108,674	2.716.847,50	0,72
3,875% Argenta Spaarbank Bonds von 2016/26	BE6282030194		EUR	500	500	0 %	105,244	526.220,40	0,14
3,875% Argentinien, Republik Bonds von 2016/22	XS1503160225		EUR	2.250	2.250	0 %	99,125	2.230.312,50	0,59
3,875% Kroatien, Republik Notes von 2014/22	XS1028953989		EUR	1.500	0	0 %	108,500	1.627.500,00	0,43
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	3.000	3.000	0 %	105,988	3.179.625,00	0,84
4,000% Commerzbank MTN von 2016/26	DE000CZ40LD5		EUR	2.000	4.000	2.000 %	105,810	2.116.207,20	0,56

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
4,000% Electricité de France MTN von 2010/25	FR0010961540		EUR	1.500	1.500	0	%	121,637	1.824.558,45	0,48
4,100% Portugal, Republik Obl. von 2006/37	PTOTE5OE0007		EUR	2.000	2.000	0	%	95,315	1.906.306,00	0,50
4,125% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2010/17	XS0540449096		EUR	1.000	0	0	%	101,248	1.012.475,00	0,27
4,125% Mexiko, Vereinigte Staaten MTN von 2016/26	US91086QBG29		USD	2.000	2.000	0	%	102,750	1.914.299,02	0,51
4,250% Bank of Ireland (The Gov. & Co. of the) MTN von 2014/24	XS1075963485		EUR	2.000	0	0	%	104,627	2.092.540,00	0,55
4,400% Spanien, Königreich Bonds von 2013/23	ES00000123X3		EUR	1.000	0	0	%	122,364	1.223.635,80	0,32
4,500% Deutsche Bank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000DL40SR8		EUR	3.500	6.500	3.000	%	109,506	3.832.696,00	1,01
4,500% European Bank for Reconstr. and Dev. MTN von 2013/18	XS0963725311		MXN	20.000	0	0	%	96,110	959.819,12	0,25
4,500% Marokko, Königreich Notes von 2010/20	XS0546649822		EUR	2.000	2.000	1.000	%	111,550	2.231.000,00	0,59
4,500% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2014/25	XS1034950672		EUR	3.000	3.000	0	%	105,643	3.169.278,00	0,84
4,750% BHP Billition Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753		EUR	1.000	0	0	%	109,740	1.097.403,30	0,29
4,750% Indonesien, Republik MTN von 2015/26	USY20721BN86		USD	1.000	1.000	0	%	106,875	995.575,22	0,26
5,000% Argentinien, Republik Bonds von 2016/27	XS1503160498		EUR	2.500	2.500	0	%	93,250	2.331.250,00	0,62
5,000% Assicurazioni Generali MTN FRN von 2016/48	XS1428773763		EUR	750	750	0	%	102,503	768.770,03	0,20
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	1.600	1.000	0	%	116,473	1.863.560,96	0,49
5,125% Export-Import Bank of Korea MTN von 2014/19	XS1120951014		NZD	1.200	0	0	%	103,393	812.488,13	0,21
5,163% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2013/24	XS1001668950		EUR	1.000	1.000	0	%	105,486	1.054.860,00	0,28
5,250% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2005/und.	DE000A0E6C37		EUR	5.000	5.000	0	%	97,715	4.885.740,00	1,29
5,375% Voith Notes von 2007/17	XS0306488627		EUR	600	0	0	%	101,052	606.309,60	0,16
5,625% Banque Centrale de Tunisie Notes von 2017/24	XS1567439689		EUR	2.500	2.500	0	%	100,000	2.500.000,00	0,66
5,625% Fiat Chrysler Finance North America MTN von 2007/17	XS0305093311		EUR	1.000	0	0	%	101,000	1.010.000,00	0,27
6,000% Barclays Bank MTN von 2010/21	XS0525912449		EUR	1.000	0	0	%	116,693	1.166.931,90	0,31
6,369% Banco Nac. de Desenvol. Economico Notes von 2008/18	USP14486AA54		USD	1.000	1.000	0	%	103,500	964.136,00	0,25
6,500% Grupo Financiero BBVA Bancomer Notes von 2011/21	USP16259AB20		USD	3.000	3.000	0	%	109,500	3.060.083,84	0,81
6,750% Nationwide Building Society MTN von 2010/20	XS0527239221		EUR	4.000	4.000	0	%	119,508	4.780.337,60	1,26
6,875% Vale Overseas Notes von 2006/36	US91911TAH68		USD	2.000	2.000	0	%	107,500	2.002.794,60	0,53
7,000% Medi-Partenaires Holding Notes von 2013/20	XS0924046682		EUR	1.000	0	0	%	104,110	1.041.100,00	0,27
8,375% European Investment Bank MTN von 2014/22	XS1090019370		ZAR	10.000	0	0	%	101,170	734.342,75	0,19
8,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 1992/23	FR0000571085		EUR	4.000	4.000	0	%	149,449	5.977.950,00	1,58
8,500% General Electric MTN von 2008/18	XS0356838952		MXN	10.000	0	0	%	101,068	504.666,52	0,13

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Wertpapiere										
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184		STK	46.600	46.600	0	EUR	2,184	101.774,40	0,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	3.766.739,40	0,99
Verzinsliche Wertpapiere										
3,375% Crown European Holdings Notes von 2015/25	XS1227287221		EUR	600	0	0	%	101,284	607.704,00	0,16
4,875% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2016/21	XS1405778041		EUR	2.000	4.000	2.000	%	107,000	2.140.000,00	0,56
5,200% Goldman Sachs Group, The Bonds von 2014/19	XS1153303810		NZD	1.500	0	0	%	103,741	1.019.035,40	0,27
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	958.690,63	0,25
Verzinsliche Wertpapiere										
4,450% Coöperatieve Rabobank MTN von 2013/18	XS0946821427		MXN	20.000	0	0	%	95,997	958.690,63	0,25
Investmentanteile								EUR	10.382.500,00	2,73
Gruppenfremde Investmentanteile										
Lyxor Int. - Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) ETF C	FR0010408799		ANT	200.000	400.000	200.000	EUR	17,550	3.510.000,00	0,93
Lyxor Int. - Lyxor ETF Hong Kong (HSI) ETF	FR0010361675		ANT	250.000	250.000	0	EUR	27,490	6.872.500,00	1,80
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	373.239.621,03	98,49
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	466.409,41	0,12
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dow Jones STOXX 200 Small Future 06/17	DE000A1DKQN8	EUREX	EUR	1.000					301.000,00	0,08
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX	EUR	400					152.000,00	0,04
S&P 500 E-Mini Index Future 06/17	XC0009656890	CME	USD	100					-65.118,77	-0,02
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindizes										
Put S&P 500 B. 2.300,00 04/17	OET061107642	CBO		100			USD	8,430	78.528,18	0,02
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	163.828,46	0,05
Zinsterminkontrakte										
4% Euro Buxl Future 06/17	DE0009652636	EUREX	EUR	4.000					136.800,00	0,04
6% Euro Bobl Future 06/17	DE0009652651	EUREX	EUR	-30.000					-153.000,00	-0,04
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	10.000					42.000,00	0,01
6% Long Gilt Future 06/17	XC000A1XRBZ9	ICE	GBP	5.000					40.728,46	0,01
6% Long Term Euro OAT Future 06/17	DE000A1MAPW3	EUREX	EUR	5.000					97.300,00	0,03

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	568.987,10	0,13
(Forderungen/Verbindlichkeiten)									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 2,00 Mio.		OTC						-28.329,22	-0,01
GBP/EUR 1,00 Mio.		OTC						-18.958,00	-0,01
GBP/EUR 3,50 Mio.		OTC						50.642,80	0,01
JPY/USD 300,00 Mio.		OTC						-33.802,67	-0,01
NZD/EUR 2,87 Mio.		OTC						27.291,05	0,01
USD/AUD 1,45 Mio.		OTC						35.431,35	0,01
USD/AUD 10,00 Mio.		OTC						-62.457,30	-0,02
USD/EUR 10,00 Mio.		OTC						45.002,03	0,01
USD/EUR 14,00 Mio.		OTC						-106.836,32	-0,03
ZAR/EUR 10,00 Mio.		OTC						-42.248,22	-0,01
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 5,00 Mio.		OTC						18.532,59	0,00
TRY/EUR 6,00 Mio.		OTC						-112.453,55	-0,03
ZAR/EUR 40,00 Mio.		OTC						17.926,16	0,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Geschlossene Positionen									
MXN/EUR 100,00 Mio.		OTC						385.632,37	0,10
MXN/EUR 100,00 Mio.		OTC						256.119,04	0,07
USD/EUR 3,00 Mio.		OTC						34.003,26	0,01
USD/NZD 10,00 Mio.		OTC						103.491,73	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.383.294,26	0,37
Bankguthaben							EUR	1.383.294,26	0,37
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	441.274,36			% 100,000	441.274,36	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	99.629,40			% 100,000	115.935,77	0,03
			HUF	6.881.106,00			% 100,000	22.256,36	0,01
			NOK	756.885,40			% 100,000	82.575,32	0,02
			PLN	77.947,64			% 100,000	18.505,87	0,00
			SEK	96.719,91			% 100,000	10.114,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	29.468,89			% 100,000	21.065,76	0,01
			CHF	315.180,07			% 100,000	294.739,86	0,08
			JPY	68.013,00			% 100,000	569,26	0,00
			MXN	2.734.081,59			% 100,000	136.521,89	0,04
			NZD	6.829,35			% 100,000	4.472,25	0,00
			TRY	160.263,43			% 100,000	41.139,07	0,01
			USD	137.202,58			% 100,000	127.808,64	0,03
			ZAR	913.630,13			% 100,000	66.315,61	0,02

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.183.862,69	1,11
Zinsansprüche			EUR	3.263.591,05				3.263.591,05	0,86
Dividendenansprüche			EUR	114.484,79				114.484,79	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	139.799,86				139.799,86	0,04
Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)			EUR	41.540,39				41.540,39	0,01
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	1.804,14				1.804,14	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	622.642,46				622.642,46	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-991.429,20	-0,27
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-115.466,28				-115.466,28	-0,03
Variation Margin			EUR	-551.709,68				-551.709,68	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten *			EUR	-324.253,24				-324.253,24	-0,09
Fondsvermögen							EUR	379.014.573,75	100,00***
Anteilwert A			EUR					67,78	
Anteilwert I			EUR					69,20	
Umlaufende Anteile A			STK					5.465.603	
Umlaufende Anteile I			STK					123.500	

* noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung

¹ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EuroErtrag A

ISIN	DE0009782730	Verwaltungsvergütung	max. 1,75 % p. a., zzt. 0,91 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EuroErtrag I

ISIN	DE000A141UM5	Verwaltungsvergütung	max. 1,75 % p. a., zzt. 0,40 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	1 Mio. EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Erläuterungen zu den Wertpapierdarlehen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Wkg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierdarlehen übertragen:				
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
0,250% Credit Agricole Cariparma Cov. MTN von 2016/24	EUR 1.800		1.707.220,26	
1,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	EUR 3.900		4.345.809,00	
2,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2013/23	EUR 3.400		3.884.891,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierdarlehen:	EUR		9.937.920,26	9.937.920,26

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)	per 30.03.2017
Australische Dollar	(AUD) 1,398900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF) 1,069350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP) 0,859350 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF) 309,174800 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY) 119,475200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso Nuevo	(MXN) 20,026690 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK) 9,166000 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD) 1,527050 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN) 4,212050 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK) 9,562750 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY) 3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD) 1,073500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR) 13,777000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICE	London - ICE Futures Europe
CME	Chicago - CME Globex
CBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

b) OTC Over-the-Counter

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AEGON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	17.000	100.000
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0010672325	STK	4.300	28.000
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0003793107	STK	4.900	25.000
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	67.600	110.000
Banco Santander S.A.	ES0113902292	STK	6.896	6.896
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	3.300	20.000
Carrefour S.A.	FR0000120172	STK	3.400	23.500
Diageo PLC	GB0002374006	STK	5.000	35.000
E.ON AG Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	38.000	76.000
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	2.300	14.300
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	STK	0	112.000
Iberdrola S.A.	ES0144583145	STK	6.120	6.120
Infinion Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	40.000	40.000
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	21.053	21.053
Morphosys AG	DE0006632003	STK	12.000	12.000
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK	12.000	12.000
Orange S.A.	FR0000133308	STK	19.000	80.000
Publicis Groupe S.A.	FR0000130577	STK	2.000	12.000
Relx N.V. Namens-Aktien	NL0006144495	STK	7.049	45.000
Repsol S.A.	ES0173516115	STK	7.000	43.000
Standard Chartered PLC	GB0004082847	STK	0	43.071
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG000	STK	8.400	53.000
UniCredit S.p.A.	IT0004781412	STK	34.260	225.000
VAT Group AG Namens-Aktien	CH0311864901	STK	6.869	6.869
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	3.000	18.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Wood Street CLO III. FRN von 2006/22 Cl.A1	XS0256418178	EUR	0	8.000
0,046% Avoca CLO VI FRN von 2006/23 Cl.A2	XS0272580266	EUR	1.500	1.500
0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB von 2012/23	DE0001030542	EUR	0	8.500
0,125% Deutsche Genoss.-Hypothekenbank Hyp.-Pfbr. von 2016/22	DE000A14KKJ5	EUR	0	4.000
0,125% Leeds Building Society MTN von 2016/20	XS1398337086	EUR	1.500	1.500
0,250% Spanien, Königreich Obl. von 2015/18	ES00000127D6	EUR	0	3.000
0,328% Alba 7 SPV FRN von 2015/38 Cl..A1	IT0005106221	EUR	0	1.500
0,375% Bank of Nova Scotia, The Cov. Bonds von 2016/23	XS1377941106	EUR	0	4.000
0,625% Cie de Financement Foncier MTN Obl. von 2014/21	FR0012299394	EUR	0	3.000
0,677% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.4 FRN von 2014/43 Cl.A	PTGAMMOM0010	EUR	0	1.500
0,750% Carrefour MTN von 2016/24	XS1401331753	EUR	2.500	2.500
0,750% ENI MTN von 2016/22	XS1412593185	EUR	2.000	2.000
0,875% Polen, Republik MTN von 2015/27	XS1209947271	EUR	0	1.450
1,000% Flämische Gemeinschaft MTN von 2016/36	BE0001765198	EUR	2.300	2.300
1,000% LANXESS MTN von 2016/26	XS1501367921	EUR	1.300	1.300

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
1,000% Linde Finance MTN von 2016/28	XS1397134609	EUR	1.500	1.500
1,000% Lloyds Bank MTN von 2014/21	XS1139091372	EUR	0	600
1,125% Intesa Sanpaolo MTN von 2014/20	XS1168003900	EUR	0	800
1,375% Banco Santander Notes von 2017/22	XS1557268221	EUR	1.900	1.900
1,375% CRH Finance MTN von 2016/28	XS1505896735	EUR	1.600	1.600
1,375% JPMorgan Chase MTN von 2014/21	XS1110449458	EUR	0	1.000
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2014/20	ES00000126C0	EUR	0	3.000
1,460% Telefonica Emisiones MTN von 2016/26	XS1394764689	EUR	1.500	1.500
1,500% Pernod-Ricard Bonds von 2016/26	FR0013172939	EUR	2.000	2.000
1,500% Slowenien, Republik Bonds von 2015/35	SI0002103487	EUR	0	1.000
1,600% Dongfeng Motor (Hong Kong) International Bonds von 2015/2018	XS1303743105	EUR	0	660
1,600% Vodafone Group MTN von 2016/31	XS1463101680	EUR	1.400	1.400
1,636% BBVA Int. Preferred S.A. Uni. FRN von 2006/und.	XS0266971745	EUR	4.750	4.750
1,750% Chile, Republik Bonds von 2016/26	XS1346652891	EUR	0	750
1,750% Société Générale MTN Cov. Bonds von 2013/20	FR0011431014	EUR	0	1.500
1,875% Ceske Drah Notes von 2016/23	XS1415366720	EUR	2.100	2.100
1,875% Coca-Cola HBC Finance MTN von 2016/24	XS1377682676	EUR	0	1.000
1,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2015/27	XS1211044075	EUR	0	1.000
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2016/26	ES00000127Z9	EUR	0	1.500
2,000% Polen, Republik MTN von 2016/46	XS1508566558	EUR	2.000	2.000
2,086% GAMMA Soc. de Tit. de Credits No.6 FRN von 2013/33 CL.A	PTGAM30M0008	EUR	0	1.300
2,125% Banca Monte dei Paschi di Siena Cov. MTN von 2015/25	IT0005151854	EUR	0	3.000
2,125% ISS Global MTN von 2014/24	XS1145526825	EUR	0	600
2,177% BP Capital Markets MTN von 2014/21	XS1040506112	EUR	0	500
2,242% Telefonica Emisiones MTN von 2014/22	XS1069430368	EUR	0	500
2,250% Fondo de Tit. del Deficit del Sistema Electr. MT-Bonds von 2013/16	ES0378641189	EUR	0	1.000
2,250% HeidelbergCement MTN von 2016/23	XS1387174375	EUR	0	2.000
2,250% Nordea Mortgage Bank Cov. MTN von 2012/19	XS0778465228	EUR	0	1.000
2,250% Total MTN FRN von 2015/und.	XS1195201931	EUR	0	1.100
2,375% Bayer FRN von 2015/75	DE000A14J611	EUR	1.000	1.000
2,375% Deutsche Bank MTN von 2013/23	DE000DB5DCS4	EUR	0	2.000

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
2,375% Türkiye Vakıflar Bankası MTN von 2016/21	XS1403416222	EUR	2.000	2.000
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512	EUR	0	700
2,500% ORLEN Capital Notes von 2014/21	XS1082660744	EUR	0	500
2,500% ORLEN Capital Notes von 2016/23	XS1429673327	EUR	2.800	2.800
2,625% Bulgarien, Republik MTN von 2015/27	XS1208855889	EUR	0	1.080
2,625% SPP Distribucia Notes von 2014/21	XS1077088984	EUR	0	850
2,750% BRF Notes 2015/22	XS1242327168	EUR	0	1.800
2,875% Belgien, Königreich MTN von 2014/24	BE6271706747	USD	0	3.000
2,875% Comunidad Autónoma de Madrid Bonds von 2014/19	ES0000101586	EUR	0	2.000
2,875% Portugal, Republik Obl. von 2015/25	PTOTEKOE0011	EUR	0	2.500
2,900% Spanien, Königreich Obl. von 2016/46	ES00000128C6	EUR	0	2.000
3,000% Bertelsmann Anl. FRN von 2015/75	XS1222591023	EUR	0	600
3,000% Bulgarien, Republik MTN von 2016/28	XS1382696398	EUR	0	2.000
3,000% ING Bank MTN von 2016/28	XS1394764929	EUR	1.500	1.500
3,250% Italien, Republik B.T.P. von 2014/45	IT0005083057	EUR	0	2.000
3,500% BBVA Subordinated Capital MTN FRN von 2014/24	XS1055241373	EUR	0	1.500
3,500% Großbritannien, Verein. Königreich Treas. Stock von 2014/45	GB00BN65R313	GBP	2.000	2.000
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/30	IT0005024234	EUR	2.000	6.000
3,500% Türkiye Vakıflar Bankası MTN von 2014/19	XS1077629225	EUR	0	500
3,750% SPP Infrastructure Financing von 2013/20	XS0953958641	EUR	0	500
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2013/und.	XS0968913268	EUR	0	800
4,000% Italien, Republik B.T.P. von 2005/37	IT0003934657	EUR	0	1.500
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523	EUR	0	1.100
4,050% Ford Motor Credit Notes von 2015/18	XS1331888609	AUD	0	2.500
4,125% Nestlé Holdings MTN von 2013/18	XS1000137544	AUD	0	1.250
4,250% Bulgarian Energy Holding Bonds von 2013/18	XS0989152573	EUR	0	1.500
4,350% Türkei, Republik Bonds von 2013/21	XS0993155398	EUR	0	1.200
4,450% Portugal, Republik Obl. von 2008/18	PTOTENOE0018	EUR	0	1.500
4,668% ProSecure Funding Notes von 2006/16	XS0249466730	EUR	0	500
4,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2003/34	DE0001135226	EUR	0	7.000
4,875% AIB Mortgage Bank MTN von 2007/17	XS0308936037	EUR	0	1.000

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
5,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2012/17	XS0838228996	ZAR	0	40.000
5,118% Solvay Finance FRN von 2015/und.	XS1323897485	EUR	0	300
5,125% Türkei, Republik Notes von 2010/20	XS0503454166	EUR	0	600
5,500% Yapi Ve Kredi Bankasi Notes von 2012/22	XS0861979440	USD	0	500
5,750% European Investment Bank MTN von 2013/18	XS0877809375	TRY	0	4.000
5,750% Ineos Group Holdings Notes von 2014/19	XS0982710740	EUR	0	1.000
6,625% MMC Finance LP-Notes von 2015/22	XS1298447019	USD	0	550
6,750% OMV FRN von 2011/und.	XS0629626663	EUR	0	600
6,850% DP World MTN von 2007/37	XS0308427581	USD	0	1.000
7,250% Grupo Elektra Notes von 2011/18	XS0655700762	USD	0	1.000
8,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau MTN von 2013/17	XS0972246093	TRY	0	6.000
Andere Wertpapiere				
Air Liquide S.A. Anrechte	FR0013201381	STK	14.000	14.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119C3	STK	220.000	220.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	270.000	270.000
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	600.000	600.000
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809C1	STK	275.400	275.400
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	322.120	322.120
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516987	STK	36.000	36.000
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	95.000	95.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,750% Western Australian Treasury Loan von 2014/18	AU35G0001290	AUD	0	2.000
4,250% Landwirtschaftliche Rentenbank MTN von 2013/23	AU3CB0204543	AUD	0	2.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211199	STK	4.782	4.782
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211207	STK	4.090	4.090
Iberdrola S.A.	ES0144583152	STK	7.158	7.158
ING Group N.V.	NL0000303600	STK	65.000	200.000
Telefónica S.A.	ES0178430056	STK	3.800	3.800

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi - ETF Japan Topix	FR0011314277	ANT	22.000	22.000
Amundi - ETF MSCI EM Latin America	FR0011020973	ANT	700.000	700.000
ComStage - Commerzbank . ex-Agriculture EW TR	LU0419741177	ANT	0	50.000
db x-trackers - MSCI China TRN Index ETF 1C	LU0514695690	ANT	0	200.000
iShares - iShares ESTXX Banks 30-15 UCITS ETFDE0006289309		ANT	700.000	700.000
iShares (DE) I Inv. - STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)	DE000A0F5UK5	ANT	170.000	170.000
Lyxor Int. - Lyxor ETF MSCI Emerging Markets ETF C	FR0010429068	ANT	0	1.250.000

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): MDAX, Dow Jones EuroStoxx 50, Nasdaq 100 E-Mini Index Future, S&P 500, Dow Jones STOXX 200 Small Future)	EUR	286.344
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, Nasdaq 100 E-Mini Index Future)	EUR	251.112
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bobl Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Euro Schatz Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Long Bonds Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	397.677
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future, 4% Euro Buxl Future, 6% Long Gilt Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	593.847
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	324.050
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, S&P 500)	EUR	11.986
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): 6% Euro Bund Future)	EUR	81.450
Optionsrechte aus Devisen		
Gekaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): USD/GBP)	EUR	47.348
Verkaufte Kaufoptionen (Call) (Basiswert(e): USD/GBP)	EUR	25.365

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	2.656
GBP/EUR	EUR	28.957
JPY/EUR	EUR	5.950
JPY/USD	EUR	32.375
MXN/EUR	EUR	2.371
NZD/EUR	EUR	3.548
TRY/EUR	EUR	5.715
TRY/USD	EUR	6.357
USD/AUD	EUR	3.943
ZAR/EUR	EUR	5.837
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
AUD/EUR	EUR	4.087
MXN/EUR	EUR	14.236
USD/EUR	EUR	10.647
USD/NZD	EUR	16.200
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,100% BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD, 0,500% REP. FSE 15-25 O.A.T., 3,750% VALE 12/23, SAP SE O.N., TOTAL S.A.)		
	EUR	36.274

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller ****	EUR	726.165,07	4.479,11	730.644,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.117.573,06	22.817,07	2.140.390,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.151.733,54	24.230,19	1.175.963,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)***	EUR	4.522.115,74	86.388,12	4.608.503,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.824,44	-31,18	17.793,26
<i>davon negative Habenzinsen</i>	EUR	-9.664,39	-222,39	-9.886,78
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	497.341,48	9.497,77	506.839,25
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	312.148,91	5.659,59	317.808,50
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61.142,42	352,64	-60.789,78
9. Sonstige Erträge	EUR	11.262,57	259,80	11.522,37
<i>davon Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	EUR	11.262,57	259,80	11.522,37
Summe der Erträge	EUR	9.295.022,39	153.653,11	9.448.675,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-16.124,84	-334,52	-16.459,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.254.561,70	-27.499,08	-3.282.060,78
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-42.608,99	-819,14	-43.428,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-40.688,24	-3.335,22	-44.023,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-84.932,14	-1.803,60	-86.735,74
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-73.643,85	-1.568,19	-75.212,04
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-4.629,42	-100,76	-4.730,18
<i>davon Performancemessung</i>	EUR	-2.657,86	-57,85	-2.715,71
<i>davon Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>	EUR	-3.823,55	-76,80	-3.900,35
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.438.915,91	-33.791,56	-3.472.707,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.856.106,48	119.861,55	5.975.968,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	33.865.875,01	687.238,43	34.553.113,44
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.304.332,50	-399.668,48	-20.704.000,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.561.542,51	287.569,95	13.849.112,46
V. Realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	19.417.648,99	407.431,50	19.825.080,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	5.836.700,18	114.244,89	5.950.945,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	-1.298.842,77	-25.422,95	-1.324.265,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	4.537.857,41	88.821,94	4.626.679,35
VII. Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	23.955.506,40	496.253,44	24.451.759,84

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** 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.

*** Enthält Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Abs. 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen, in Höhe von EUR 471.553,11 bei der Anteilklasse A sowie EUR 10.650,83 bei der Anteilklasse I.

**** Auf inländische Dividenden wurde aufgrund der rückwirkenden Einführung des § 36a EStG Kapitalertragssteuer in Höhe von EUR 10.969,63 für die Anteilklasse A sowie EUR 253,05 für die Anteilklasse I als Rückstellung gebucht. Die betroffenen steuerschädlichen Dividenden werden netto ausgewiesen. Die Berechnung der Rückstellung erfolgte unter der Annahme dass deutsche Aktienbestände übergreifend zu mehr als 30 % abgesichert sind. Deutsche Aktienbestände die länger als ein Jahr vor dem Dividendentermin gehalten wurden, gelten als steuerunschädlich. Eine Abführung der Kapitalertragssteuer an das Finanzamt erfolgt bis spätestens 30.06.2017. Im Falle einer zu hohen Rückstellung der Kapitalertragssteuer wird diese teilweise oder ganz aufgelöst.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	320.442.237,37	0,00	320.442.237,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.766.235,28	0,00	-5.766.235,28
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	32.640.140,12	8.066.030,00	40.706.170,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	63.599.461,95	8.066.030,00	71.665.491,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.959.321,83	0,00	-30.959.321,83
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-803.230,50	-16.127,80	-819.358,30
4. Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	23.955.506,40	496.253,44	24.451.759,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.836.700,18	114.244,89	5.950.945,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.298.842,77	-25.422,95	-1.324.265,72
II. Wert des Sondervermögens am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	370.468.418,11	8.546.155,64	379.014.573,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	52.943.236,78	9,69	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres	EUR	19.417.648,99	3,55	407.431,50	3,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	20.304.332,50	3,71	399.668,48	3,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-31.137.448,22	-5,70	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-55.570.262,72	-10,17	-686.069,98	-5,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.957.507,33	1,09	121.030,00	0,98
1. Endausschüttung	EUR	5.957.507,33	1,09	121.030,00	0,98

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2013/2014 Anteilwert A	EUR	228.125.491,86	EUR 65,26
2014/2015 Anteilwert A	EUR	317.006.147,26	EUR 70,30
2015/2016 Anteilwert A	EUR	320.442.237,37	EUR 64,58
2016/2017 Anteilwert A	EUR	370.468.418,11	EUR 67,78
2016/2017 Anteilwert I (Rumpfgeschäftsjahr)	EUR	8.546.155,64	EUR 69,20

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	165.369.849,22
--	-----	----------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

BNPCDG	Paris - BNP Paribas S.A.
CBKFRA	Frankfurt - Commerzbank AG
CME	Chicago - CME Globex
CBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
DBKFRA	Frankfurt - Deutsche Bank AG
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICE	London - ICE Futures Europe
GOLDMANLHR	London - Goldman Sachs International Ltd.
HVMUUC	München - UniCredit Bank AG

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,30

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,57%
größter potenzieller Risikobetrag	6,99%
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,34%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 132,89%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

Zur Konstruktion des Vergleichsvermögens wendet die Gesellschaft das Benchmark-Verfahren an. Das Vergleichsvermögen entspricht der derivatefreien Performance-Benchmark wie folgt:

25% EURO STOXX 50 - TR; 30% IBOXX EURO SOVEREIGN ALL MATURITIES - TR; 25% IBOXX Euro Coll. Covered all mats - TR; 10% IBOXX EURO CORP. ALL MATS - TR; 10% JPM EU EMBI GLB DIVS COMPOSITE - TR.

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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	9.937.920,26
--	-----	--------------

die Vertragspartner der Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte:

Deutsche Bank AG
UniCreditBank

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000		Wertpapier- Kurswert befristet
Gesamtbetrag der bei Wertpapierdarlehen von Dritten gewährten Sicherheiten			EUR	10.474.075,21
davon:				
Bankguthaben	STK	0	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	STK	10.200	EUR	10.474.075,21
Aktien	STK	0	EUR	0,00

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

MEAG EuroErtrag A	EUR	312.148,91
MEAG EuroErtrag I	EUR	5.659,59

Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	67,78
Anteilwert I	EUR	69,20
Umlaufende Anteile A	STK	5.465.603
Umlaufende Anteile I	STK	123.500

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

MEAG EuroErtrag A	0,956185 %
MEAG EuroErtrag I	0,487406 %

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 Vergütungen 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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile:

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Amundi - ETF Japan Topix	0,48	2.412,38
Amundi - ETF MSCI EM Latin America	0,20	6.799,64
ComStage - Commerzbank .ex-Agriculture EW TR	0,30	4.739,06
db x-trackers - MSCI China TRN Index ETF 1C	0,45	3.035,40
iShares - iShares ESTXX Banks 30-15 UCITS ETF	0,50	7.485,18
iShares (DE) I Inv. - STOXX Europe 600 Basic Resources ETF (DE)	0,45	6.091,32
Lyxor Int. - Lyxor ETF Brazil (IBOVESPA) ETF C	0,65	4.366,33
Lyxor Int. - Lyxor ETF Hong Kong (HSI) ETF	0,65	5.273,49
Lyxor Int. - Lyxor ETF MSCI Emerging Markets ETF C	0,55	39.490,48
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG EuroErtrag:		79.693,26

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-84.922,69
MEAG EuroErtrag A	EUR	-83.156,50
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.664,39</i>
<i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	<i>EUR</i>	<i>11.262,57</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-73.643,85</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.629,42</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.657,86</i>
<i>Spesen aus Quellensteuerrückstellung</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.823,55</i>
MEAG EuroErtrag I	EUR	-1.766,19
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-222,39</i>
<i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	<i>EUR</i>	<i>259,80</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-1.568,19</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-100,76</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-57,85</i>
<i>Spesen aus Quellensteuerrückstellung</i>	<i>EUR</i>	<i>-76,80</i>

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR*** **289.546,60**

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		keine
Zahl der Mitarbeiter der KVG		99 Personen (im Jahresdurchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	9.937.920,26	0,00	0,00
% des Fondsvermögens	0,03	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	UniCredit Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	8.230.700,00	0,00	0,00
Kontrahent	Deutsche Bank AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	1.707.220,26	0,00	0,00
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	9.937.920,26	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	Rente - AAA	n.v.	n.v.
	Rente - AA1	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.v.	n.v.
Verwendete Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	10.474.075,21	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	13.398,05	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-383,98	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Jahresbericht MEAG EuroErtrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	2,63%			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				

Top 10 Sicherheitenaussteller

		Nordrhein-Westfalen, Land	DE	4.710.245,62
		Berlin, Land	DE	3.930.149,67
		European Investment Bank	LU	1.833.679,92

	in Prozent			
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00			
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert				

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und TRS	BNP Paribas Securities Services S.C.A	10.474.075,21
in % aller begebener Sicherheiten		
	gesonderte Konten / Depots	0,00%
	Sammelkonten / Depots	0,00%
	andere Konten / Depots	0,00%
	Verwahrt bestimmter Empfänger	0,00%

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroErtrag für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroErtrag A

WKN	978273	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782730	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	1,1035692	1,1035692	1,1035692
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	1,0900000	1,0900000	1,0900000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,1035692	1,1035692	1,1035692
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,4756884	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0005594	0,0005594
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,5158617	0,5158617
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,1273867	0,1273867	0,1273867
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,1243315	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,0031085	1,0031085	1,0031085
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,1004608	0,1004608	0,1004608
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,3793316	0,3793316
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroErtrag A

WKN	978273	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782730	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0297830	0,0297830	0,0297830
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0289566	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0135692	0,0135692	0,0135692

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroErtrag I

WKN	A141UM	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A141UM5	Ex-Tag:	14.06.2017
Rumpfgeschäftsjahr vom	01.06.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,9783442	0,9783442	0,9783442
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,9800000	0,9800000	0,9800000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,9783442	0,9783442	0,9783442
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,2364390	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0016365	0,0016365
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,6195053	0,6195053
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0698307	0,0698307	0,0698307
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0652826	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9561659	0,9561659	0,9561659
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0221783	0,0221783	0,0221783
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,2209431	0,2209431
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroErtrag A

WKN	A141UM	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A141UM5	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0145043	0,0145043	0,0145043
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0136621	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	–0,0016558	–0,0016558	–0,0016558

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für die Anteilklassen A und I des Investmentfonds MEAG EuroErtrag die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach einem holprigen Start verzeichneten die europäischen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursverlusten. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung an europäischen Aktienmärkten. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt beschleunigten die Kursrallye an europäischen Börsen und in Übersee. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den europäischen Indizes weiter, sodass der STOXX Europe 600 stichtagsbezogen ein kräftiges Plus von 12,9 Prozent verbuchte. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen kletterten stichtagsbezogen von 0,16 auf 0,33 Prozent.

In den vergangenen zwölf Monaten wurde die Aktienquote mittels Derivaten flexibel den Marktgegebenheiten angepasst. Der Aktienanteil wurde sukzessive von 51,22 Prozent auf 58,31 Prozent angehoben, durch den Einsatz von Derivaten stieg der wirtschaftliche Investitionsgrad zum Berichtsstichtag, d. h. die Aktienmarktpartizipation, auf rund 65 Prozent.

Auf Branchenebene erhöhte das Fondsmanagement die Sektoren Versorger, Öl und Gas, Konsumgüter und Banken. Im Versorgersegment wurden Titel der neu gegründeten Tochterunternehmen Uniper von E. ON und innogy von RWE in das Portfolio gekauft. In das Unternehmen Uniper wurden konventionelle Energieerzeugungsbereiche des deutschen Versorgerkonzerns E. ON ausgelagert. Die Kernenergiesparte verbleibt allerdings ausdrücklich weiterhin beim Mutterkonzern E. ON. Die RWE-Tochtergesellschaft innogy konzentriert sich hingegen auf der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien. Daneben wurden Titel des italienischen Versorgers Enel gekauft. Innerhalb der Branche Öl und Gas wurden Iberdrola-Titel und der Royal Dutch Shell neu erworben. Zukäufe gab es bei Total- und BP-Titeln. Angesichts der zwischenzeitlich niedrigen Ölpreise gaben die Aktienkurse von Ölkonzernen stärker nach. Das Fondsmanagement nutzte das günstige Einstiegsniveau zur Aufstockung dieser Position. Im Bankensektor wurden Titel der niederländischen ING Group erworben. Das niederländische Kreditinstitut verzeichnete ein beachtliches Kreditwachstum in den Benelux-Staaten sowie in Deutschland und zahlt zudem eine kontinuierlich attraktive Dividende. Ein Neuengagement erfolgte auch

in Aktien des weltweit größten Catering-Konzerns Compass Group aus dem Konsumgüterbereich. Die Gesellschaft steigerte ihren Umsatz und erhöhte zudem die Dividende. Reduziert wurden hingegen das Bau- und Automobilsegment. Aus dem Bausektor wurden die Titel von HeidelbergCement vollständig veräußert und zudem die Aktien von Hochtief mit Gewinn ermäßigt und das Engagement in BMW-Titel aus dem Automobilsektor beendet. Zu den größten Positionen im Aktienportfolio zählten per Ende März 2017 Celesio (3,33 Prozent), Nestlé (2,24 Prozent) sowie Airbus (1,46 Prozent).

Im auf die Eurozone fokussierten Rententeil gab es im Berichtszeitraum einzelne Umschichtungen. Dabei nutzte das Fondsmanagement vorübergehend turbulente Marktphasen zu Aufstockungen einzelner chancenreicher Positionen. Im zweiten Quartal 2016 beispielsweise wurde das Engagement in italienische Staatspapiere mit langer Laufzeit ausgeweitet. Mit der Anlage sollte der Fonds von den zwischenzeitlich gestiegenen Renditeaufschlägen italienischer Staatspapiere gegenüber deutschen Staatsanleihen vor dem Hintergrund der britischen Volksabstimmung im Juni 2016 profitieren. Die Staatsanleihekurse südeuropäischer Peripherieanleihen verzeichneten deutliche Schwankungen, die dem Fondsmanagement günstige Einstiegschancen boten. Im weiteren Verlauf erfolgten bei diesen italienischen Papieren einzelne Gewinnmitnahmen. Auch im Vorfeld der Trump-Wahl sowie der EZB-Sitzung im Dezember 2016 erfolgten einzelne Zukäufe von Staatsanleihen der europäischen Peripherie.

Der MEAG EuroBalance erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 4,79 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität, auf der Aktienseite aus der Aktienausswahl und Branchengewichtung. Bei den Einzelwerten lieferten die großen europäischen Standardwerte, wie Airbus Group, Uniper und Hochtief, die größten Beiträge zur Wertentwicklung. Negativ wirkte sich hingegen die Wertentwicklung von Nordex, British American Tobacco und UniCredit aus.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 1,02 Euro ausgeschüttet.

Die europäische Wirtschaft befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und in Europa zudem die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche Unternehmen sehr gute Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Auf dem Rentenmarkt kann tendenziell mit einem weiteren Anstieg der Renditen zehnjähriger europäischer Staatsanleihen gerechnet werden. Dem europäischen Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expan-

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

sive geldpolitische Unterstützung von der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Die freundliche Konjunkturdynamik und die ansteigenden Inflationsraten dürften ebenfalls die Renditen der Staatspapiere ansteigen lassen. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den europäischen Kapitalmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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 2017 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am Rentenportfolio von 57,50 Prozent bildeten Papiere bester und sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren 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 7,17 (Modified Duration), d. h., die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 5,90 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Der Großteil des Sondervermögens war in auf Euro lautende Wertpapiere investiert, sodass die Währungsrisiken als moderat anzusehen waren. Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds im Aktienanteil offene Währungspositionen in Höhe von ca. 25 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählten das Britische Pfund (ca. 15 Prozent) und der Schweizer Franken (ca. 8 Prozent). Im Rentenanteil lauteten alle Wertpapiere auf Euro.

Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien und Rentenpapiere investiert. 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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 1.365.676,27 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (9.836.742,67 Euro), aus Derivaten (6.756.094,88 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (1.112.287,74 Euro), aus Devisengeschäften (29.828,10 Euro) und aus Bezugsrechten (841,14 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-8.695.728,96 Euro), aus Aktien (-6.419.171,91 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-845.299,21 Euro), aus Bezugsrechten (-412.182,37 Euro) und aus Devisengeschäften (2.264,19 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

ISIN	DE0009757450
Auflegungsdatum	31.05.1991
Fondsvermögen	154.619.851,50 €
Umlaufende Anteile	2.812.278
Anteilwert	54,98 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	1,02 €
Gesamtkostenquote ¹	1,11 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017

Kasse/ sonstiges Vermögen	3,86 %
Anleihen	37,83 %
Aktien	58,31 %

² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	154.633.644,94	100,01
1. Aktien nach Branchen	90.103.709,52	58,31
Dienstleistungssektor	10.567.317,45	6,84
Energieversorger	3.533.498,68	2,28
Finanzdienstleister	14.780.130,79	9,57
Gesundheit	13.032.403,35	8,45
Immobilien	1.492.908,71	0,97
Industrie	11.679.209,55	7,55
Konsumgüter	17.137.198,73	11,08
Rohstoffe	6.004.538,93	3,89
Technologie	5.694.967,11	3,67
Telekommunikation	1.876.273,59	1,22
Versorger	4.305.262,63	2,79
2. Anleihen	58.541.811,46	37,83
Anleihen öffentlicher Emittenten	57.383.934,69	37,08
Anleihen supranationaler Emittenten	840.564,55	0,54
Gedeckte Anleihen	317.312,22	0,21
3. Derivate	13.793,45	0,00
4. Bankguthaben	5.144.029,99	3,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	830.300,52	0,54
II. Verbindlichkeiten	-13.793,44	-0,01
III. Fondsvermögen	154.619.851,50	100,00

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge			% des Fonds- vermögens	
							Kurs	Kurswert in EUR		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	148.645.520,98	96,14	
Aktien										
A.P. Møller-Mærsk A/S Namens-Aktien	DK0010244508		STK	75	600	525	DKK	11.750,000	118.492,97	0,08
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716		STK	22.896	22.896	0	CHF	23,370	500.378,29	0,32
Actelion Ltd. Namens-Aktien	CH0010532478		STK	2.818	2.818	0	CHF	279,500	736.551,18	0,48
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0		STK	2.638	0	660	EUR	177,800	469.036,40	0,30
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037		STK	10.028	13.991	3.963	EUR	19,810	198.654,68	0,13
Air Liquide S.A.	FR0000120073		STK	4.275	12.853	8.578	EUR	106,800	456.570,00	0,30
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	31.450	40.000	28.494	EUR	71,640	2.253.078,00	1,46
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005		STK	5.024	15.000	14.097	EUR	172,750	867.896,00	0,56
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251		STK	8.320	16.408	8.088	EUR	103,050	857.376,00	0,55
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215		STK	11.582	11.582	0	EUR	124,050	1.436.747,10	0,93
Astrazeneca PLC	GB0009895292		STK	14.192	14.192	0	GBP	49,270	813.684,58	0,53
Atlas Copco AB Namens-Aktien A	SE0006886750		STK	10.317	0	4.083	SEK	313,700	338.442,70	0,22
Aviva PLC	GB0002162385		STK	90.198	0	35.531	GBP	5,280	554.192,63	0,36
AXA S.A.	FR0000120628		STK	22.882	70.000	64.615	EUR	24,215	554.087,63	0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835		STK	68.313	27.267	16.585	EUR	7,210	492.536,73	0,32
Banco Santander S.A.	ES0113900J37		STK	152.163	67.025	33.445	EUR	5,745	874.176,44	0,57
Barclays PLC	GB0031348658		STK	99.568	0	39.186	GBP	2,281	264.228,57	0,17
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111		STK	9.682	7.548	7.742	EUR	93,000	900.426,00	0,58
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017		STK	17.943	13.035	1.941	EUR	106,800	1.916.312,40	1,24
BNP Paribas S.A.	FR0000131104		STK	27.694	67.694	49.552	EUR	61,800	1.711.489,20	1,11
BP PLC	GB0007980591		STK	198.015	98.134	39.208	GBP	4,617	1.063.753,13	0,69
British American Tobacco PLC	GB0002875804		STK	20.918	50.918	30.000	GBP	53,100	1.292.541,80	0,84
British Land Co. PLC, The	GB0001367019		STK	11.443	100.000	88.557	GBP	5,925	78.896,58	0,05
Bunzl PLC	GB00B0744B38		STK	40.222	77.482	37.260	GBP	23,250	1.088.219,58	0,70
CaixaBank S.A.	ES0140609019		STK	39.458	484.677	445.219	EUR	4,030	159.015,74	0,10
Carrefour S.A.	FR0000120172		STK	9.883	0	3.891	EUR	21,990	217.327,17	0,14
Celesio AG Namens-Aktien	DE000CLS1001		STK	200.000	200.000	0	EUR	25,720	5.144.000,00	3,33
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44		STK	71.605	131.605	60.000	GBP	15,090	1.257.368,30	0,81
Covestro AG	DE0006062144		STK	20.000	20.000	0	EUR	72,010	1.440.200,00	0,93
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000		STK	10.817	25.000	23.665	EUR	69,330	749.942,61	0,49
Danone S.A.	FR0000120644		STK	6.720	6.720	5.184	EUR	63,550	427.056,00	0,28
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125		STK	2.578	128.859	126.281	EUR	15,065	38.837,57	0,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004		STK	40.008	33.096	1.728	EUR	31,865	1.274.854,92	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508		STK	35.019	0	13.774	EUR	16,275	569.934,23	0,37
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6		STK	3.452	30.000	55.267	EUR	30,550	105.458,60	0,07
Diageo PLC	GB0002374006		STK	62.991	102.991	40.000	GBP	23,090	1.692.514,33	1,09
ENEL S.p.A.	IT0003128367		STK	305.014	305.014	0	EUR	4,368	1.332.301,15	0,86
Fielmann AG	DE0005772206		STK	12.910	0	1.490	EUR	71,850	927.583,50	0,60
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604		STK	4.493	10.000	18.538	EUR	74,600	335.177,80	0,22
Givaudan AG Namens-Aktien	CH0010645932		STK	262	0	200	CHF	1.802,000	441.505,59	0,29
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882		STK	55.088	55.088	12.798	GBP	16,790	1.076.310,61	0,70
Glencore PLC	JE00B4T3BW64		STK	72.000	0	0	GBP	3,175	266.015,01	0,17
Greencore Group PLC	IE0003864109		STK	200.975	80.000	23.025	GBP	2,472	578.123,23	0,37
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270		STK	48.530	48.530	0	SEK	227,700	1.155.554,73	0,75
Hammerson PLC	GB0004065016		STK	8.720	60.000	135.681	GBP	5,610	56.925,82	0,04
Hays PLC	GB0004161021		STK	14.938	600.000	585.062	GBP	1,573	27.343,31	0,02
Hochtief AG	DE0006070006		STK	6.570	1.868	13.298	EUR	154,600	1.015.722,00	0,66
HSBC Holdings PLC	GB0005405286		STK	221.998	255.969	248.637	GBP	6,560	1.694.660,94	1,10
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	60.541	60.541	0	EUR	6,632	401.507,91	0,26
Imperial Brands PLC	GB0004544929		STK	10.540	10.540	11.706	GBP	38,415	471.163,20	0,30
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004		STK	12.468	110.135	106.847	EUR	19,130	238.512,84	0,15
ING Group N.V.	NL0011821202		STK	27.758	38.651	10.893	EUR	14,030	389.444,74	0,25
innogy SE	DE000A2AADD2		STK	26.927	134.421	107.494	EUR	34,875	939.079,13	0,61

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BYXK6398		STK	4.800	6.000	1.200	GBP	39,370	219.905,74	0,14
Investor AB Namens-Aktien B	SE0000107419		STK	7.744	0	3.056	SEK	372,000	301.248,91	0,19
ITV PLC	GB0033986497		STK	148.389	0	58.455	GBP	2,114	365.036,77	0,24
Kerry Group PLC	IE0004906560		STK	4.211	0	6.053	EUR	73,740	310.519,14	0,20
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538		STK	8.791	0	3.464	EUR	30,000	263.730,00	0,17
Land Securities Group PLC	GB0031809436		STK	40.494	50.000	29.666	GBP	10,270	483.939,47	0,31
Legal & General Group PLC	GB0005603997		STK	65.444	500.000	513.756	GBP	2,470	188.103,43	0,12
Linde AG	DE0006483001		STK	1.436	0	0	EUR	156,400	224.590,40	0,15
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128		STK	413.427	0	162.573	GBP	0,667	320.648,28	0,21
L'Oreal S.A.	FR0000120321		STK	2.684	2.684	1.440	EUR	179,050	480.570,20	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	2.984	2.984	2.596	EUR	202,900	605.453,60	0,39
MAN SE	DE0005937007		STK	15.080	6.691	971	EUR	96,490	1.455.069,20	0,94
National Grid PLC	GB00B08SNH34		STK	43.369	43.369	43.686	GBP	10,060	507.700,17	0,33
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350		STK	47.944	35.843	4.774	CHF	77,300	3.465.723,29	2,24
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361		STK	35.043	150.000	142.066	SEK	101,700	372.682,87	0,24
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	29.474	22.285	30.858	CHF	75,050	2.068.568,48	1,34
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915		STK	25.302	0	9.982	DKK	236,400	804.258,73	0,52
Orange S.A.	FR0000133308		STK	14.400	0	3.600	EUR	14,625	210.600,00	0,14
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000		STK	7.723	0	13.877	EUR	57,460	443.763,58	0,29
Persimmon PLC	GB0006825383		STK	19.964	0	7.840	GBP	21,010	488.094,07	0,32
Prudential PLC	GB0007099541		STK	15.506	0	6.094	GBP	16,870	304.400,09	0,20
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306		STK	1.265	77.243	75.978	EUR	21,105	26.697,83	0,02
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	17.736	17.736	12.901	GBP	73,390	1.514.685,56	0,98
Relx N.V. Namens-Aktien	NL0006144495		STK	35.657	0	14.096	EUR	17,290	616.509,53	0,40
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	9.375	0	3.718	GBP	32,900	358.919,53	0,23
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6		STK	100.000	100.000	0	EUR	15,820	1.582.000,00	1,02
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	1	0	0	EUR	24,800	12,87	0,00
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	49.689	49.689	33.971	GBP	21,230	1.227.564,65	0,79
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277		STK	46.078	0	18.208	GBP	4,190	224.666,11	0,15
Sage Group PLC, The	GB00B8C3BL03		STK	29.400	0	61.603	GBP	6,345	217.074,53	0,14
Sampo PLC	FI0009003305		STK	13.266	0	5.234	EUR	44,360	588.479,76	0,38
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	24.356	24.356	17.856	EUR	84,240	2.051.749,44	1,33
SAP SE	DE0007164600		STK	20.724	19.733	7.361	EUR	91,390	1.893.966,36	1,22
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	6.514	6.514	0	EUR	68,380	445.427,32	0,29
Shire PLC	JE00B2QKV057		STK	17.960	0	12.280	GBP	47,335	989.278,64	0,64
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	16.990	17.505	515	EUR	127,750	2.170.472,50	1,40
Sixt Leasing SE	DE000A0DPRE6		STK	27.828	0	22.172	EUR	18,120	504.243,36	0,33
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	27.076	17.323	3.825	EUR	47,070	1.274.467,32	0,82
Sophos Group PLC	GB00BYZF918		STK	202.829	0	186.712	GBP	2,750	649.071,68	0,42
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien	DE0007251803		STK	13.433	0	5.287	EUR	56,640	760.845,12	0,49
STMicroelectronics N.V.	NL0000226223		STK	21.600	0	0	EUR	14,370	310.392,00	0,20
Swedbank AB Namens-Aktien A	SE0000242455		STK	8.640	0	2.160	SEK	220,900	199.584,43	0,13
Swedish Match AB Namens-Aktien	SE0000310336		STK	9.084	0	13.585	SEK	290,300	275.766,41	0,18
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301		STK	215.806	300.000	363.259	GBP	1,927	483.921,75	0,31
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	35.425	1.362	13.372	EUR	10,450	370.191,25	0,24
Tesco PLC	GB0008847096		STK	94.549	0	0	GBP	1,890	207.945,09	0,13
Total S.A.	FR0000120271		STK	26.387	11.441	5.873	EUR	47,075	1.242.168,03	0,80
UBS Group AG Namens-Aktien	CH0244767585		STK	37.997	37.997	0	CHF	15,950	566.748,16	0,37
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711		STK	2.850	0	713	EUR	215,000	612.750,00	0,40
UniCredit S.p.A.	IT0005239360		STK	38.813	88.813	50.000	EUR	14,280	554.249,64	0,36
Unilever N.V.	NL0000009355		STK	26.825	26.825	20.616	EUR	46,725	1.253.398,13	0,81
Unilever PLC	GB00B10RZP78		STK	23.950	23.950	0	GBP	39,945	1.113.263,22	0,72
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018		STK	73.102	175.000	101.898	EUR	15,385	1.124.674,27	0,73
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031		STK	22.654	34.000	25.765	EUR	41,900	949.202,60	0,61
Valéo S.A.	FR0013176526		STK	2.629	11.977	9.348	EUR	62,490	164.286,21	0,11

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	4.032	0	1.008	EUR	74,160	299.013,12	0,19
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	12.399	0	4.881	EUR	17,630	218.594,37	0,14
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39		STK	298.611	298.611	232.731	GBP	2,088	725.548,11	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1		STK	4.736	0	21.365	EUR	32,715	154.938,24	0,10
Wolseley PLC	JE00BFNWV485		STK	3.456	0	864	GBP	50,800	204.299,53	0,13
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	1.656	1.656	0	CHF	280,800	434.848,09	0,28
Verzinsliche Wertpapiere										
0,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	DE0001102416		EUR	1.900	1.900	0	%	99,226	1.885.294,00	1,22
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26 ¹	DE0001102390		EUR	3.600	8.900	9.450	%	102,996	3.707.856,36	2,40
0,800% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2017/27	BE0000341504		EUR	1.300	1.300	0	%	99,596	1.294.744,75	0,84
0,800% Irland, Republik Treas. Bonds von 2015/22	IE00BJ38CQ36		EUR	1.000	0	0	%	103,815	1.038.150,00	0,67
1,000% Frankreich, Republik O.A.T. von 2012/18	FR0011523257		EUR	1.700	0	700	%	102,416	1.741.069,11	1,13
1,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2013/18	BE0000329384		EUR	800	0	0	%	102,224	817.792,00	0,53
1,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/36	FR0013154044		EUR	800	1.100	300	%	93,616	748.925,20	0,48
1,250% Niederlande, Königreich Anl. von 2013/19	NL0010514246		EUR	600	0	0	%	103,496	620.977,50	0,40
1,400% Spanien, Königreich Bonds von 2014/20	ES00000126C0		EUR	1.600	0	0	%	104,281	1.668.501,28	1,08
1,450% Italien, Republik B.T.P. von 2015/22	IT0005135840		EUR	7.000	8.000	1.000	%	101,476	7.103.307,40	4,58
1,600% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/47	BE0000338476		EUR	400	0	1.000	%	94,356	377.425,52	0,24
1,600% Italien, Republik B.T.P. von 2016/26	IT0005170839		EUR	1.400	5.800	4.400	%	95,936	1.343.099,66	0,87
1,625% KA Finanz Notes ÖPF MTN von 2014/21	XS1033673440		EUR	300	0	0	%	105,771	317.312,22	0,21
1,700% Irland, Republik Treas. Bonds von 2017/37	IE00BV8C9B83		EUR	1.200	1.200	0	%	97,642	1.171.707,96	0,76
1,750% Niederlande, Königreich Bonds von 2013/23	NL0010418810		EUR	2.720	900	1.800	%	111,385	3.029.672,00	1,96
1,750% Österreich, Republik Obl. von 2013/23	AT0000A105W3		EUR	800	0	0	%	111,335	890.676,00	0,58
1,950% Österreich, Republik MTN von 2012/19	AT0000A0VRF9		EUR	300	0	0	%	105,593	316.778,49	0,20
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2016/26	ES00000127Z9		EUR	300	0	400	%	104,029	312.087,09	0,20
2,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2011/21	DE0001135457		EUR	400	0	0	%	112,242	448.966,00	0,29
2,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2012/44	DE0001135481		EUR	600	600	0	%	133,577	801.459,78	0,52
2,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/20	FR0010949651		EUR	1.300	0	500	%	109,704	1.426.152,00	0,92
2,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0004992308		EUR	3.160	7.160	4.500	%	104,875	3.314.052,53	2,14
2,750% European Fin. Stability Facility MTN von 2013/29	EU000A1G0BL1		EUR	700	0	0	%	120,081	840.564,55	0,54
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/19	ES00000124V5		EUR	2.300	0	0	%	106,116	2.440.670,99	1,58
2,900% Spanien, Königreich Obl. von 2016/46	ES00000128C6		EUR	900	0	0	%	100,683	906.142,50	0,59
3,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2012/45	FR0011461037		EUR	420	720	1.000	%	128,047	537.796,77	0,35
3,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/26 ¹	FR0010916924		EUR	4.950	3.250	0	%	123,459	6.111.232,38	3,94

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/30	IT0005024234		EUR	2.070	0	0	%	110,785	2.293.253,02	1,48
4,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2005/37	DE0001135275		EUR	500	0	1.580	%	157,581	787.907,35	0,51
4,000% Italien, Republik B.T.P. von 2005/37	IT0003934657		EUR	1.250	0	0	%	115,806	1.447.568,75	0,94
4,000% Spanien, Königreich Bonds von 2010/20	ES00000122D7		EUR	1.580	0	0	%	112,349	1.775.106,30	1,15
4,150% Österreich, Republik MTN von 2006/37	AT0000A04967		EUR	400	0	0	%	153,325	613.300,76	0,40
4,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2007/18	FR0010670737		EUR	1.820	750	0	%	107,411	1.954.886,21	1,26
4,300% Spanien, Königreich Obl. von 2009/19	ES0000012106		EUR	600	0	0	%	111,321	667.923,00	0,43
4,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/41	FR0010773192		EUR	650	0	0	%	152,798	993.189,15	0,64
4,750% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 1998/28 A.II	DE0001135085		EUR	800	0	0	%	147,819	1.182.552,00	0,76
5,500% Spanien, Königreich Bonds von 2011/21	ES00000123B9		EUR	1.325	0	0	%	121,790	1.613.710,88	1,04
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048		STK	14.081	8.000	2.399	CHF	257,900	3.395.978,77	2,20
Summe Wertpapiervermögen **								EUR	148.645.520,98	96,14
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
(Forderungen/Verbindlichkeiten)										
								EUR	128.750,00	0,08
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX	EUR	-600					-432.000,00	-0,28
Dow Jones EuroStoxx Small 200 Future 06/17	DE000A1DKQJ6	EUREX	EUR	530					198.750,00	0,13
MDAX Index Future 06/17	DE000A0BRCY6	EUREX	EUR	200					362.000,00	0,23
								EUR	-114.956,55	-0,08
Zins-Derivate										
Forderungen / Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
4% Euro Buxl Future 06/17	DE0009652636	EUREX	EUR	-800					-25.280,00	-0,02
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-7.500					-118.500,00	-0,08
6% Euro Schatz Future 06/17	DE0009652669	EUREX	EUR	9.800					20.090,00	0,01
6% US Treasury Notes Future 06/17	US12573H2866	US-CBOT	USD	-8.000					8.733,45	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	5.144.029,99	3,33
Bankguthaben								EUR	5.144.029,99	3,33
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	3.226.992,77			%	100,000	3.226.992,77	2,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	576.716,61			%	100,000	77.545,38	0,05
			GBP	616.302,59			%	100,000	717.172,97	0,46
			NOK	1.082.421,26			%	100,000	118.090,91	0,08
			SEK	51.848,46			%	100,000	5.421,92	0,00

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	826.003,95			% 100,000	772.435,54	0,50
			USD	243.008,73			% 100,000	226.370,50	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	830.300,52	0,54
Zinsansprüche			EUR	662.201,55				662.201,55	0,43
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	167.062,59				167.062,59	0,11
Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	1.036,38				1.036,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.793,44	-0,01
Variation Margin			EUR	-13.793,44				-13.793,44	-0,01
Fondsvermögen							EUR	154.619.851,50	100,00***
Anteilwert							EUR	54,98	
Umlaufende Anteile							STK	2.812.278	

¹ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Erläuterungen zu den Wertpapierdarlehen

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück/ Wg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapierdarlehen übertragen:				
Beträge enthalten keine Stückzinsen				
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	EUR 3.000	3.089.880,30		
3,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/26	EUR 4.900	6.049.502,76		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapierdarlehen:	EUR	9.139.383,06	9.139.383,06	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437150 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AEGON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	185.549	185.549
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0010672325	STK	0	10.530
Air France-KLM S.A.	FR0000031122	STK	0	14.400
Akzo Nobel N.V.	NL0000009132	STK	0	2.051
Alstom S.A.	FR0010220475	STK	50.000	50.000
Andritz AG	AT0000730007	STK	0	14.091
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	STK	40.000	54.400
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0003793107	STK	0	7.748
ARM Holdings PLC	GB0000595859	STK	0	14.400
Assa-Abloy AB Namens-Aktien B	SE0007100581	STK	0	10.800
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	90.000	138.821
Banco Santander S.A.	ES0113902292	STK	978	978
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	15.000	15.000
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	DE0005190037	STK	0	10.800
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	120.000	137.494
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	0	2.213
BT Group PLC	GB0030913577	STK	0	72.000
Capita PLC	GB00B23K0M20	STK	0	42.692
Carnival PLC	GB0031215220	STK	0	1.548
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	14.472	14.472
Coloplast A/S Namens-Aktien	DK0060448595	STK	0	12.240
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	176.940	212.940
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	0	3.355
Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	STK	0	9.516
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	CH0012138530	STK	74.035	74.035
Danske Bank A/S Names-Aktien	DK0010274414	STK	0	5.906
Delhaize Le Lion	BE0003562700	STK	0	859
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	158.997	164.997
DnB ASA Namens-Aktien	NO0010031479	STK	0	3.600
DONG Energy A/S	DK0060094928	STK	10.204	10.204
E.ON AG Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	200.000	216.574
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	0	36.000
Ericsson B (FRIA) Namens-Aktien	SE0000108656	STK	0	52.613
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	25.976	25.976
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	0	25.200
Flow Traders B.V.	NL0011279492	STK	0	9.636
Hargreaves Lansdown PLC	GB00B1VZ0M25	STK	55.000	55.000
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	0	1.153
Indivior PLC	GB00BRS65X63	STK	0	13.911
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	11.078	11.078
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BN33FD40	STK	0	7.200
International Consolidated Airlines Group S.A.	ES0177542018	STK	0	8.464
Intertek Group PLC	GB0031638363	STK	0	18.409
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	CH0102484968	STK	0	1.854
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK	0	36.000
Klépierre S.A.	FR0000121964	STK	0	17.436
Legrand S.A.	FR0010307819	STK	0	14.459
London Stock Exchange	GB00BOSWJX34	STK	0	2.588
Lonza Group AG Namens-Aktien	CH0013841017	STK	0	438
Mediaset S.p.A.	IT0001063210	STK	0	36.000
Merlin Entertainment PLC	GB00BDZT6P94	STK	0	8.471
METRO AG	DE0007257503	STK	0	4.320

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
Next PLC	GB0032089863	STK	10.000	17.256
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	0	36.000
Nordex AG	DE000A0D6554	STK	100.000	100.000
Pernod-Ricard S.A.	FR0000120693	STK	0	2.148
Peugeot S.A.	FR0000121501	STK	53.347	53.347
Randgold Resources Ltd.	GB00B01C3S32	STK	15.000	15.000
Red Electrica Corp. S.A.	ES0173093115	STK	0	3.600
Red Electrica Corp. S.A.	ES0173093024	STK	14.400	14.400
Refresco Group N.V.	NL0011214010	STK	118.000	118.000
Renault S.A.	FR0000131906	STK	0	1.714
Royal Bank of Scotland Group PLC	GB00B7T77214	STK	0	72.000
RWE AG	DE0007037129	STK	0	14.232
SABMiller Ltd.	GB0004835483	STK	22.000	30.226
Safran S.A.	FR0000073272	STK	0	2.880
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	0	137.233
Senvion S.A.	LU1377527517	STK	0	50.000
Skandinaviska Enskilda Banken Namens-Aktien A	SE0000148884	STK	0	14.400
Smiths Group PLC	GB00B1WY2338	STK	0	8.640
Solvay S.A.	BE0003470755	STK	6.956	6.956
SSE PLC	GB0007908733	STK	0	14.400
Svenska Handelsbanken AB Namens-Aktien A	SE0007100599	STK	0	7.811
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	CH0014852781	STK	0	266
Tate & Lyle PLC	GB0008754136	STK	0	17.280
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497168	STK	922.639	922.639
Thales S.A.	FR0000121329	STK	0	10.800
Travis Perkins PLC	GB0007739609	STK	45.000	45.000
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG000	STK	0	47.925
UniCredit S.p.A.	IT0004781412	STK	333.819	333.819
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	0	4.169
Valeo S.A.	FR0000130338	STK	0	659
VAT Group AG Namens-Aktien	CH0311864901	STK	10.685	10.685
Verbund AG	AT0000746409	STK	40.000	40.000
Vestas Wind Systems A/S Namens-Aktien	DK0010268606	STK	0	27.626
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	5.202	5.202
WENDEL Investissement S.A.	FR0000121204	STK	6.487	6.487
WPP PLC	JE00B8KF9B49	STK	0	8.531
Verzinsliche Wertpapiere				
0,250% Niederlande, Königreich Anl. von 2015/25	NL0011220108	EUR	0	1.950
0,500% Spanien, Königreich Bonds von 2014/17	ES00000126V0	EUR	0	1.500
1,250% Slowenien, Republik Bonds von 2017/27	SI0002103685	EUR	1.900	1.900
2,000% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005127086	EUR	0	2.000
2,100% Spanien, Königreich Bonds von 2013/17	ES00000124I2	EUR	0	850
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830	EUR	1.900	1.900
2,200% Portugal, Republik Obl. von 2015/22	PT0TESOE0013	EUR	3.500	3.500
2,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2013/23	BE0000328378	EUR	0	4.550
2,500% Niederlande, Königreich Anl. von 2011/17	NL0009819671	EUR	0	500

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
2,750% Italien, Republik B.T.P. von 2013/16	IT0004960826	EUR	0	2.630
3,300% Spanien, Königreich Bonds von 2013/16	ES00000123W5	EUR	0	500
3,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2014/24	IE00B6X95T99	EUR	0	850
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547	EUR	1.700	3.000
3,800% Spanien, Königreich Bonds von 2006/17	ES00000120J8	EUR	0	900
3,900% Irland, Republik Treas. Bonds von 2013/23	IE00B4S3JD47	EUR	4.200	4.200
4,000% Italien, Republik B.T.P. von 2006/17	IT0004164775	EUR	0	800
4,500% Italien, Republik B.T.P. von 2010/26	IT0004644735	EUR	1.800	2.700
4,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2003/35	FR0010070060	EUR	0	650
4,750% Italien, Republik B.T.P. von 2011/16	IT0004761950	EUR	0	1.600
Andere Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119C3	STK	57.631	57.631
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	42.298	42.298
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	85.138	85.138
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184	STK	100.000	100.000
Greencore Group PLC Anrechte	IE00BYX2RZ48	STK	139.136	139.136
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	60.541	60.541
Schindler Holding AG Inhaber-Partizipations.	CH0024638196	STK	0	4.679
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	34.063	34.063
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211199	STK	1.252	1.252
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211207	STK	640	640
ING Group N.V.	NL0000303600	STK	0	38.651
Telefónica S.A.	ES0178430056	STK	1.362	1.362
Andere Wertpapiere				
UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005239311	STK	88.813	88.813

Jahresbericht MEAG EuroBalance

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, MDAX Future, Dow Jones EuroStoxx 50, Dow Jones EuroStoxx Small 200 Future, London FTSE 100 Index Future)	EUR	179.403
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, Dow Jones EuroStoxx 50, London FTSE 100 Index Future)	EUR	224.329
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future)	EUR	4.719
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	139.261
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	165.000
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
unbefristet		
(Basiswert(e): 0,500% BUNDANL.V.16/26, 2,250% BELGIQUE 13-23, TOTAL S.A.)	EUR	14.940

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller****	EUR	456.198,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.028.309,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	127.076,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.256.202,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-16.829,31
<i>davon negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-19.737,94</i>
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	57.798,01
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-113.602,15
Summe der Erträge	EUR	3.795.154,57

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-28.147,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.545.159,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-42.319,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.708,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-42.609,16
<i>davon Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-34.371,41</i>
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.084,99</i>
<i>davon Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.618,00</i>
<i>davon Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.497,63</i>
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.685.943,18

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.109.211,39**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	17.735.794,53
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.370.118,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.365.676,27

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.474.887,66**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	-2.534.780,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	6.301.448,19

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **3.766.667,31**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **7.241.554,97**

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** 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.

**** Auf inländische Dividenden wurde aufgrund der rückwirkenden Einführung des § 36a EStG Kapitalertragssteuer in Höhe von EUR 25.841,47 als Rückstellung gebucht. Die betroffenen steuerschädlichen Dividenden werden netto ausgewiesen. Die Berechnung der Rückstellung erfolgte unter der Annahme dass deutsche Aktienbestände übergreifend zu mehr als 30 % abgesichert sind. Deutsche Aktienbestände die länger als ein Jahr vor dem Dividendentermin gehalten wurden, gelten als steuerunschädlich. Eine Abführung der Kapitalertragssteuer an das Finanzamt erfolgt bis spätestens 30.06.2017. Im Falle einer zu hohen Rückstellung der Kapitalertragssteuer wird diese teilweise oder ganz aufgelöst.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	148.665.170,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.959.786,77
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.592.779,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	30.816.885,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-29.224.105,84
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	80.133,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.241.554,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.534.780,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.301.448,19
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	154.619.851,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	22.575.449,68	8,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.474.887,66	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	16.370.283,68	5,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-16.359.120,13	-5,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-23.192.977,73	-8,25
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.868.523,16	1,02
1. Endausschüttung	EUR	2.868.523,16	1,02

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten sowie der anteiligen Aufwände in Höhe von EUR -165,42.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	93.476.260,37	EUR	50,43
2014/2015	EUR	180.719.947,58	EUR	57,24
2015/2016	EUR	148.665.170,68	EUR	53,52
2016/2017	EUR	154.619.851,50	EUR	54,98

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	78.735.017,48
--	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,71%
größter potenzieller Risikobetrag	9,81%
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,07%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 135,95%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99% und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 9.139.383,06

die Vertragspartner der Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte:

SEB AG
UBS AG

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier- Kurswert befristet
Gesamtbetrag der bei Wertpapierdarlehen von Dritten gewährten Sicherheiten		EUR 10.221.803,67
davon:		
Bankguthaben	STK 0	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	STK 61.000	EUR 6.866.149,19
Aktien	STK 139	EUR 3.355.654,48

Erträge aus Wertpapier-Darlehen und -Pensionsgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 57.798,01

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	54,98
Umlaufende Anteile	STK	2.812.278

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

1,105398 %

Gesamtkostenquote

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 Vergütungen 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.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-62.309,97
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-19.737,94</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-34.371,41</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.084,99</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.618,00</i>
<i>Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.497,63</i>
Transaktionskosten in EUR***		398.864,59

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		keine
Zahl der Mitarbeiter der KVG		99 Personen (im Jahresdurchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	9.139.383,06	0,00	0,00
% des Fondsvermögens	0,06	0,00	0,00
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	SEB AG	0,00	0,00
Sitzstaat	DE	0,00	0,00
Brutto-Volumen	6.049.502,76	0,00	0,00
Kontrahent	UBS AG, Zürich	0,00	0,00
Sitzstaat	CH	0,00	0,00
Brutto-Volumen	3.089.880,30	0,00	0,00
Arten von Abwicklung und Clearing	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	9.139.383,06	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	Rente - AAA	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.v.	n.v.
	GBP	n.v.	n.v.
	SEK	n.v.	n.v.
Verwendete Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	10.221.803,68	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	4.703,66	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-193,50	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

Jahresbericht MEAG EuroBalance

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	6,11%			
Beträge enthalten keine Stückzinsen				

Top 10 Sicherheitenaussteller

		Stadshypotek AB	SE 6.866.149,19
		Smurfit Kappa Group PLC	IE 1.641.654,00
		Rightmove PLC	GB 924.833,74
		Deutsche Telekom AG	DE 642.069,68
		Nexans S.A.	FR 147.097,07

	in Prozent
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten	0,00
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert	

	Name	absoluter Betrag in EUR
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFin Geschäften und TRS		
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und TRS	BNP Paribas Securities Services S.C.A	10.221.803,68
in % aller begebener Sicherheiten		
	gesonderte Konten / Depots	0,00%
	Sammelkonten / Depots	0,00%
	andere Konten / Depots	0,00%
	Verwahrt bestimmter Empfänger	0,00%

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroBalance für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroBalance

WKN	975745	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757450	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	1,0603951	1,0603951	1,0603951
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	1,0200000	1,0200000	1,0200000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,0603951	1,0603951	1,0603951
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,5621866	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0073269	0,0073269
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,4275025	0,4275025
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,1236927	0,1236927	0,1236927
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0980796	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9517677	0,9517677	0,9517677
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,1086274	0,1086274	0,1086274
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,5043125	0,5043125
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroBalance

WKN	975745	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757450	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0309232	0,0335655	0,0335655
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0295016	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0403951	0,0403951	0,0403951

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG EuroBalance die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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

Nach einem holprigen Start verzeichneten die europäischen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursverlusten. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung an europäischen Aktienmärkten, die von steigenden Konjunkturfrühindikatoren und Gewinnerwartungen getragen wurde. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt beschleunigten die Kursrallye an europäischen Börsen und in Übersee. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den europäischen Indizes weiter, sodass der EURO STOXX 50 stichtagsbezogen ein kräftiges Plus von 16,5 Prozent verbuchte. Die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen kletterten stichtagsbezogen von 0,16 auf 0,33 Prozent.

Auf Branchenebene erhöhte das Fondsmanagement im Berichtszeitraum die Sektoren Banken, Konsumgüter, Rohstoffe und Technologie. Im Bankensektor wurden Titel der niederländischen ING Group erworben. Das niederländische Kreditinstitut verzeichnete ein beachtliches Kreditwachstum in den Benelux-Staaten sowie in Deutschland und zahlt zudem eine kontinuierlich attraktive Dividende. Im Technologiesegment wurden die Anteile von Nokia und Nordex höher gewichtet. Reduziert wurden hingegen das Bau-, Immobilien- sowie das Gesundheitssegment. Aus dem Bausektor wurden die Titel von HeidelbergCement und von Hochtief mit Gewinn ermäßigt und die Aktien von Bouygues vollständig aus dem Bestand veräußert. Im Immobiliensektor trennte sich das Fondsmanagement von den Vonovia-Titeln. Die Anteile von Novartis sowie von Novo-Nordisk wurden aus dem defensiven Gesundheitssegment vollständig verkauft. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2017 Siemens (3,77 Prozent), Sanofi (3,45 Prozent) sowie Celesio (3,40 Prozent).

Der Rentenanteil wurde in der Berichtsperiode von 20,45 auf 15,52 Prozent ermäßigt. Dabei wurde beispielsweise der Bestand an italienischen und spanischen Staatspapieren niedriger gewichtet. Nichtsdestoweniger nutzte das Fondsmanagement vorübergehend turbulente Marktphasen zu Aufstockungen einzelner chancenreicher Positionen. Im zweiten Quartal 2016 wurde beispielsweise das Engagement in italienische Staatspapiere mit langer Laufzeit aus-

geweitet. Mit der Anlage sollte der Fonds von den zwischenzeitlich gestiegenen Renditeaufschlägen italienischer Staatspapiere gegenüber deutschen Staatsanleihen vor dem Hintergrund der britischen Volksabstimmung im Juni 2016 profitieren. Die Staatsanleihekurse südeuropäischer Peripherieanleihen verzeichneten deutliche Schwankungen, die dem Fondsmanagement günstige Einstiegschancen boten. Im weiteren Verlauf erfolgten bei diesen italienischen Papieren einzelne Gewinnmitnahmen. Auch im Vorfeld der Trump-Wahl sowie der EZB-Sitzung im Dezember 2016 erfolgten einzelne Zukäufe von Staatsanleihen der europäischen Peripherie.

Der MEAG EuroKapital erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 9,66 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds ergaben sich auf der Rentenseite primär aus dem aktiven Management der Zinssensitivität, auf der Aktienseite aus der Aktienausswahl und Branchengewichtung. Bei den Einzelwerten lieferten die großen europäischen Standardwerte, wie Airbus Group, HSBC und Hochtief, die größten Beiträge zur Wertentwicklung. Negativ wirkte sich hingegen die Wertentwicklung von BASF, Siemens und Total aus.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 1,42 Euro ausgeschüttet.

Die europäische Wirtschaft befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und in Europa zudem die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche Unternehmen sehr gute Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Auf dem Rentenmarkt kann tendenziell mit einem weiteren Anstieg der Renditen zehnjähriger europäischer Staatsanleihen gerechnet werden. Dem europäischen Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expansive geldpolitische Unterstützung seitens der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Die freundliche Konjunkturdynamik und die ansteigenden Inflationsraten dürften ebenfalls die Renditen der Staatspapiere ansteigen lassen. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den europäischen Kapitalmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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 2017 ein durchschnittliches Rating von A1 (internes MEAG Rating). Mit einem Anteil am

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

Rentenportfolio von 60,06 Prozent bildeten Papiere bester und sehr guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken waren 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 Zinssensitivität des Rentenportfolios betrug Ende März 2017 7,61 (Modified Duration), d. h., die Zinsänderungsrisiken des Fonds waren im Berichtszeitraum moderat.

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch den Einsatz des Trendfolgemodells und die breite Streuung und Fokussierung auf Qualitätstitel konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,10 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag zu gut 96 Prozent in Euroanlagen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum niedrig.

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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -1.157.921,21 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (8.682.363,44 Euro), aus Derivaten (4.935.313,36 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (267.696,26 Euro) und aus Devisengeschäften (13.128,89 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-8.545.654,54 Euro), aus Aktien (-6.136.716,06 Euro), aus Bezugsrechten (-236.093,80 Euro), aus verzinslichen Wertpapieren (-234.795,55 Euro) sowie aus Devisengeschäften (96.836,79 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

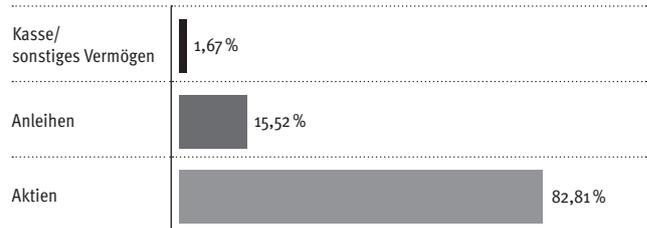
ISIN	DE0009757468
Auflegungsdatum	31.05.1991
Fondsvermögen	113.345.876,60 €
Umlaufende Anteile	2.389.174
Anteilwert	47,44 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	1,42 €
Gesamtkostenquote ¹	1,35 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	113.664.816,89	100,28
1. Aktien nach Branchen	93.861.209,04	82,81
Dienstleistungssektor	7.605.219,14	6,70
Energieversorger	4.188.186,75	3,69
Finanzdienstleister	19.710.507,44	17,37
Gesundheit	6.263.243,36	5,53
Immobilien	960.176,12	0,85
Industrie	14.933.594,51	13,18
Konsumgüter	16.288.952,32	14,39
Rohstoffe	9.219.797,08	8,14
Technologie	7.778.994,63	6,86
Telekommunikation	4.756.664,21	4,20
Versorger	2.155.873,48	1,90
2. Anleihen	17.585.692,83	15,52
Anleihen öffentlicher Emittenten	17.585.692,83	15,52
3. Derivate	-228.046,61	-0,20
4. Bankguthaben	1.321.850,84	1,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.124.110,79	0,99
II. Verbindlichkeiten	-318.940,29	-0,28
III. Fondsvermögen	113.345.876,60	100,00

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	111.446.901,87	98,33	
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	7.653	4.531	303	EUR	177,800	1.360.703,40	1,20
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	37.906	37.907	1	EUR	19,810	750.917,86	0,66
Air France-KLM S.A.	FR0000031122	STK	7.964	0	7.965	EUR	7,070	56.305,48	0,05
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	15.329	30.354	15.025	EUR	106,800	1.637.137,20	1,44
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	35.395	40.000	25.320	EUR	71,640	2.535.697,80	2,24
Akzo Nobel N.V.	NL0000009132	STK	1.134	0	1.134	EUR	77,330	87.692,22	0,08
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	17.663	13.763	379	EUR	172,750	3.051.283,25	2,69
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	29.235	43.041	13.806	EUR	103,050	3.012.666,75	2,66
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	14.797	14.797	0	EUR	124,050	1.835.567,85	1,62
AXA S.A.	FR0000120628	STK	60.932	44.366	1.607	EUR	24,215	1.475.468,38	1,30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	192.972	137.215	5.539	EUR	7,210	1.391.328,12	1,23
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	574.844	604.422	154.596	EUR	5,745	3.302.478,78	2,91
Barclays PLC	GB0031348658	STK	69.958	0	83.531	GBP	2,281	185.651,04	0,16
Barratt Developments PLC	GB0000811801	STK	23.474	0	23.474	GBP	5,450	148.872,17	0,13
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	36.206	26.856	907	EUR	93,000	3.367.158,00	2,97
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	32.598	25.484	0	EUR	106,800	3.481.466,40	3,07
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	6.836	15.000	8.164	EUR	85,580	585.024,88	0,52
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	44.104	50.000	15.818	EUR	61,800	2.725.627,20	2,40
BT Group PLC	GB0030913577	STK	34.085	0	40.700	GBP	3,170	125.733,93	0,11
Carrefour S.A.	FR0000120172	STK	6.520	0	7.786	EUR	21,990	143.374,80	0,13
Celesio AG Namens-Aktien	DE000CLS1001	STK	150.000	150.000	0	EUR	25,720	3.858.000,00	3,40
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	20.492	16.780	0	EUR	47,625	975.931,50	0,86
Covestro AG	DE0006062144	STK	6.540	20.000	13.460	EUR	72,010	470.945,40	0,42
CRH PLC	IE0001827041	STK	32.829	32.829	0	EUR	32,830	1.077.776,07	0,95
Daimler AG Namens-Aktien	DE0007100000	STK	32.852	20.000	3.187	EUR	69,330	2.277.629,16	2,01
Danone S.A.	FR0000120644	STK	24.097	19.189	477	EUR	63,550	1.531.364,35	1,35
Danske Bank A/S Names-Aktien	DK0010274414	STK	3.266	0	3.267	DKK	235,800	103.550,80	0,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	29.046	19.488	0	EUR	31,865	925.550,79	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	125.405	79.206	4.482	EUR	16,275	2.040.966,38	1,80
Direct Line Insurance Grp PLC	GB00BY9D0Y18	STK	32.253	0	52.254	GBP	3,410	127.983,63	0,11
Endesa S.A.	ES0130670112	STK	9.084	0	19.085	EUR	21,745	197.531,58	0,17
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	196.590	196.590	0	EUR	4,368	858.705,12	0,76
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	38.540	47.243	46.095	EUR	15,320	590.432,80	0,52
Essilor International - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667	STK	8.610	8.610	0	EUR	113,000	972.930,00	0,86
Fielmann AG	DE0005772206	STK	6.366	0	9.563	EUR	71,850	457.397,10	0,40
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	12.466	24.520	25.588	EUR	74,600	929.963,60	0,82
Greencore Group PLC	IE0003864109	STK	42.500	0	57.500	GBP	2,472	122.255,19	0,11
Hammerson PLC	GB0004065016	STK	25.068	0	29.932	GBP	5,610	163.648,66	0,14
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	637	0	638	EUR	87,980	56.043,26	0,05
Hochtief AG	DE0006070006	STK	5.281	0	14.631	EUR	154,600	816.442,60	0,72
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	145.336	145.336	0	EUR	6,632	963.868,35	0,85
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	43.811	43.811	0	EUR	32,550	1.426.048,05	1,26
ING Group N.V.	NL0011821202	STK	116.425	119.976	3.551	EUR	14,030	1.633.442,75	1,44
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	566.808	950.744	503.405	EUR	2,526	1.431.757,01	1,26
ITV PLC	GB0033986497	STK	64.195	0	76.650	GBP	2,114	157.919,63	0,14
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	29.804	18.201	1.126	EUR	30,000	894.120,00	0,79
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	11.150	0	11.151	GBP	10,270	133.252,46	0,12
Legal & General Group PLC	GB0005603997	STK	43.805	0	43.806	GBP	2,470	125.907,20	0,11
Linde AG	DE0006483001	STK	794	0	794	EUR	156,400	124.181,60	0,11
London Stock Exchange	GB00BOSWJX34	STK	1.431	0	1.431	GBP	31,330	52.171,09	0,05
L'Oreal S.A.	FR0000120321	STK	9.625	8.032	0	EUR	179,050	1.723.356,25	1,52
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	10.700	8.243	239	EUR	202,900	2.171.030,00	1,92

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien									
Mediaset S.p.A.	IT0001063210	STK	19.911	0	19.912	EUR	3,858	76.816,64	0,07
METRO AG	DE0007257503	STK	2.389	0	2.390	EUR	30,000	71.670,00	0,06
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	6.348	6.348	0	EUR	183,550	1.165.175,40	1,03
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	167.589	127.766	0	EUR	4,994	836.939,47	0,74
Nordex AG	DE000A0D6554	STK	13.673	30.000	16.327	EUR	13,105	179.184,67	0,16
Orange S.A.	FR0000133308	STK	78.928	59.016	0	EUR	14,625	1.154.322,00	1,02
Pernod-Ricard S.A.	FR0000120693	STK	1.188	0	1.188	EUR	109,800	130.442,40	0,12
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien	DE000PSM7770	STK	4.279	0	5.110	EUR	40,975	175.332,03	0,15
Renault S.A.	FR0000131906	STK	948	0	948	EUR	81,510	77.271,48	0,07
Rocket Internet SE	DE000A12UKK6	STK	56.394	100.000	43.606	EUR	15,820	892.153,08	0,79
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277	STK	23.296	0	27.817	GBP	4,190	113.586,13	0,10
Sage Group PLC, The	GB00B8C3BL03	STK	21.398	0	25.550	GBP	6,345	157.991,87	0,14
Sanofi S.A.	FR0000120578	STK	46.368	29.462	1.640	EUR	84,240	3.906.040,32	3,45
SAP SE	DE0007164600	STK	39.338	45.792	15.129	EUR	91,390	3.595.099,82	3,17
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	23.356	23.356	0	EUR	68,380	1.597.083,28	1,41
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	STK	33.507	27.422	591	EUR	127,750	4.280.519,25	3,77
Sixt Leasing SE	DE000A0DPRE6	STK	18.059	0	16.941	EUR	18,120	327.229,08	0,29
Skandinaviska Enskilda Banken Namens-Aktien A	SE0000148884	STK	7.964	0	7.965	SEK	99,200	82.615,23	0,07
Smiths Group PLC	GB00B1WY2338	STK	4.779	0	4.779	GBP	16,310	90.702,85	0,08
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	31.840	79.565	61.828	EUR	47,070	1.498.708,80	1,32
Sophos Group PLC	GB00BYZF918	STK	91.631	0	191.632	GBP	2,750	293.227,73	0,26
SSE PLC	GB0007908733	STK	7.964	0	7.965	GBP	14,650	135.768,43	0,12
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien	DE0007251803	STK	8.021	0	12.687	EUR	56,640	454.309,44	0,40
STMicroelectronics N.V.	NL0000226223	STK	11.947	0	11.947	EUR	14,370	171.678,39	0,15
Swedbank AB Namens-Aktien A	SE0000242455	STK	5.973	0	5.974	SEK	220,900	137.976,60	0,12
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301	STK	81.397	0	106.397	GBP	1,927	182.524,02	0,16
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	137.382	90.294	4.568	EUR	10,450	1.435.641,90	1,27
Tesco PLC	GB0008847096	STK	52.295	0	52.295	GBP	1,890	115.014,31	0,10
Total S.A.	FR0000120271	STK	76.426	78.715	23.913	EUR	47,075	3.597.753,95	3,17
Unibail-Rodamco SE	FR0000124711	STK	3.085	0	300	EUR	215,000	663.275,00	0,59
Unilever N.V.	NL0000009355	STK	62.012	42.492	1.894	EUR	46,725	2.897.510,70	2,56
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	STK	21.205	20.000	11.001	EUR	41,900	888.489,50	0,78
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	2.306	0	2.306	EUR	22,210	51.216,26	0,05
Valéo S.A.	FR0013176526	STK	1.093	2.187	1.094	EUR	62,490	68.301,57	0,06
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	16.584	11.813	463	EUR	74,160	1.229.869,44	1,09
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	17.948	0	0	EUR	17,630	316.423,24	0,28
Wolseley PLC	JE00BFNWV485	STK	2.725	0	5.725	GBP	50,800	161.086,87	0,14
Verzinsliche Wertpapiere									
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2016/26	DE0001102390	EUR	1.450	1.950	1.280	%	102,996	1.493.442,15	1,32
0,800% Irland, Republik Treas. Bonds von 2015/22	IE00BJ38CQ36	EUR	200	0	0	%	103,815	207.630,00	0,18
1,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2013/18	BE0000329384	EUR	350	0	0	%	102,224	357.784,00	0,32
1,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2016/36	FR0013154044	EUR	350	350	0	%	93,616	327.654,78	0,29
1,450% Italien, Republik B.T.P. von 2015/22	IT0005135840	EUR	1.420	2.120	700	%	101,476	1.440.956,64	1,27
1,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/19	IT0005030504	EUR	1.310	660	0	%	102,929	1.348.367,41	1,19
1,600% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2016/47	BE0000338476	EUR	400	0	0	%	94,356	377.425,52	0,33
1,750% Niederlande, Königreich Bonds von 2013/23	NL0010418810	EUR	400	0	0	%	111,385	445.540,00	0,39

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
1,750% Österreich, Republik Obl. von 2013/23	AT0000A105W3		EUR	280	0	0	%	111,335	311.736,60	0,28
1,875% Bank Nederlandse Gemeenten MTN von 2014/21	XS1014773128		EUR	280	0	0	%	107,639	301.390,12	0,27
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2015/30	ES00000127A2		EUR	15	0	0	%	99,320	14.897,93	0,01
1,950% Spanien, Königreich Obl. von 2016/26	ES00000127Z9		EUR	100	0	200	%	104,029	104.029,03	0,09
2,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2011/22	DE0001135465		EUR	380	0	0	%	111,772	424.731,70	0,37
2,000% Italien, Republik B.T.P. von 2015/25	IT0005127086		EUR	470	1.210	1.450	%	99,873	469.401,60	0,41
2,250% Belgien, Königreich Obl. Lin. von 2013/23	BE0000328378		EUR	300	0	500	%	113,651	340.951,50	0,30
2,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2011/21	DE0001135457		EUR	500	0	0	%	112,242	561.207,50	0,50
2,250% Italien, Republik B.T.P. von 2016/36	IT0005177909		EUR	500	500	0	%	91,635	458.173,55	0,40
2,625% Lettland, Republik MTN von 2014/21	XS1017763100		EUR	280	0	0	%	109,841	307.554,80	0,27
2,750% Spanien, Königreich Bonds von 2014/19	ES00000124V5		EUR	250	0	0	%	106,116	265.290,33	0,23
2,900% Spanien, Königreich Obl. von 2016/46	ES00000128C6		EUR	300	0	0	%	100,683	302.047,50	0,27
3,150% Österreich, Republik MTN von 2012/44	AT0000A0VRQ6		EUR	150	0	0	%	140,583	210.874,53	0,19
3,250% Frankreich, Republik O.A.T. von 2012/45	FR0011461037		EUR	240	0	0	%	128,047	307.312,44	0,27
3,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2010/26	FR0010916924		EUR	1.150	1.150	850	%	123,459	1.419.781,26	1,25
3,750% Niederlande, Königreich Anl. von 2010/42	NL0009446418		EUR	100	0	0	%	158,288	158.288,40	0,14
4,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2005/37	DE0001135275		EUR	280	0	0	%	157,581	441.228,12	0,39
4,000% Italien, Republik B.T.P. von 2005/37	IT0003934657		EUR	465	0	0	%	115,806	538.495,58	0,48
4,300% Spanien, Königreich Obl. von 2009/19	ES0000012106		EUR	500	0	0	%	111,321	556.602,50	0,49
4,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/41	FR0010773192		EUR	250	0	0	%	152,798	381.995,83	0,34
4,500% Irland, Republik Treas. Bonds von 2007/18	IE00B28HXX02		EUR	400	0	0	%	107,591	430.364,00	0,38
4,625% Slowenien, Republik Bonds von 2009/24	SI0002102984		EUR	250	0	0	%	129,713	324.281,68	0,29
5,400% Irland, Republik Treas. Bonds von 2009/25	IE00B4TV0D44		EUR	1.050	1.750	700	%	136,045	1.428.472,50	1,26
5,500% Spanien, Königreich Bonds von 2011/21	ES00000123B9		EUR	685	0	0	%	121,790	834.258,08	0,74
5,850% Spanien, Königreich Bonds von 2011/22	ES00000123K0		EUR	550	0	0	%	126,096	693.525,25	0,61
Summe Wertpapiervermögen**								EUR	111.446.901,87	98,33

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-189.899,98	-0,17
(Forderungen/Verbindlichkeiten)									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones EuroStoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX	EUR	-800				-576.000,00	-0,51
Dow Jones EuroStoxx Small 200 Future 06/17	DE000A1DKQJ6	EUREX	EUR	354				132.750,00	0,12
MDAX Index Future 06/17	DE000A0BRCY6	EUREX	EUR	140				253.350,02	0,22
Zins-Derivate							EUR	-38.146,63	-0,03
(Forderungen/Verbindlichkeiten)									
Zinsterminkontrakte									
4% Euro Buxl Future 06/17	DE0009652636	EUREX	EUR	-300				-9.480,00	-0,01
6% Euro Bund Future 06/17	DE0009652644	EUREX	EUR	-2.500				-39.500,00	-0,03
6% Euro Schatz Future 06/17	DE0009652669	EUREX	EUR	3.900				7.995,00	0,01
6% US Treasury Notes Future 06/17	US12573H2866	US-CBOT	USD	-2.600				2.838,37	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.321.850,84	1,16
Bankguthaben							EUR	1.321.850,84	1,16
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	89.804,65			% 100,000	89.804,65	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	1.809.163,34			% 100,000	243.260,30	0,21
			GBP	276.107,23			% 100,000	321.297,76	0,28
			NOK	921.935,89			% 100,000	100.582,14	0,09
			SEK	94.819,70			% 100,000	9.915,53	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	591.951,98			% 100,000	553.562,43	0,49
			USD	3.679,99			% 100,000	3.428,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.124.110,79	0,99
Zinsansprüche									
			EUR	187.804,26				187.804,26	0,17
Dividendenansprüche									
			EUR	214.695,12				214.695,12	0,19
Quellensteuerrückerstattungsansprüche									
			EUR	303.113,17				303.113,17	0,27
Variation Margin									
			EUR	228.046,61				228.046,61	0,20
Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)									
			EUR	60.039,25				60.039,25	0,05
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)									
			EUR	698,94				698,94	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften									
			EUR	129.713,44				129.713,44	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-318.940,29	-0,28
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									
			EUR	-146.579,69				-146.579,69	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-172.360,60				-172.360,60	-0,15

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	113.345.876,60	100,00***
Anteilwert							EUR	47,44	
Umlaufende Anteile							STK	2.389.175	

* noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437150 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunahme zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AEGON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	160.567	160.567
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0010672325	STK	0	11.648
Alstom S.A.	FR0010220475	STK	30.000	30.000
Andritz AG	AT0000730007	STK	0	14.636
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	STK	45.968	45.968
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0003793107	STK	9.628	17.675
ARM Holdings PLC	GB0000595859	STK	0	15.929
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	0	50.710
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	0	9.389
Aviva PLC	GB0002162385	STK	0	93.897
Banco Santander S.A.	ES0113902292	STK	1.309	1.309
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien	DE0005190037	STK	0	11.217
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	20.000	44.472
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	0	2.448

Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
BP PLC	GB0007980591	STK	0	144.469
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	0	14.084
Bunzl PLC	GB00B0744B38	STK	47.482	47.482
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	239.930	239.930
Capita PLC	GB00B23KOM20	STK	0	44.343
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	13.839	13.839
Coloplast A/S Namens-Aktien	DK0060448595	STK	0	12.206
Commerzbank AG	DE000CBK1001	STK	84.293	124.116
Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	STK	62.130	72.657
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	CH0012138530	STK	63.014	63.014
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	210.419	210.419
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125	STK	67.042	67.042
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HNSC6	STK	15.000	38.474
Diageo PLC	GB0002374006	STK	0	16.901
DONG Energy A/S	DK0060094928	STK	8.163	8.163
E.ON AG Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	150.000	168.334
Engie S.A.	FR0010208488	STK	41.439	41.439
Ericsson B (FRIA) Namens-Aktien	SE0000108656	STK	0	54.649
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	27.552	27.552
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	0	26.174
Flow Traders B.V.	NL0011279492	STK	0	10.009
Givaudan AG Namens-Aktien	CH0010645932	STK	0	375
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	200.000	422.970
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	0	12.158
Indivior PLC	GB00BRS65X63	STK	0	6.476
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	29.553	91.021
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	113.158	113.158
Intertek Group PLC	GB0031638363	STK	0	19.121
Investor AB Namens-Aktien B	SE0000107419	STK	0	11.217
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	CH0102484968	STK	0	2.051
K + S AG Namens-Aktien	DE000KSAG888	STK	0	34.823
Kerry Group PLC	IE0004906560	STK	0	8.450
Klépierre S.A.	FR0000121964	STK	0	18.109
Legrand S.A.	FR0010307819	STK	0	15.018
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	0	598.283
MAN SE	DE0005937007	STK	0	13.000
National Grid PLC	GB00B08SNH34	STK	0	45.375
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK	0	36.307
Next PLC	GB0032089863	STK	0	7.537
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361	STK	100.000	129.988
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267	STK	0	44.211
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	0	17.952
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	0	20.000
Peugeot S.A.	FR0000121501	STK	29.991	29.991
Prudential PLC	GB0007099541	STK	0	22.435
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	STK	42.241	42.241
Randgold Resources Ltd.	GB00B01C3S32	STK	13.459	13.459
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	0	13.400
Red Electrica Corp. S.A.	ES0173093115	STK	0	3.982
Red Electrica Corp. S.A.	ES0173093024	STK	15.928	15.928
Refresco Group N.V.	NL0011214010	STK	92.000	92.000
Relx N.V. Namens-Aktien	NL0006144495	STK	0	51.677
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	0	37.558
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK	0	13.600

Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
Royal Bank of Scotland Group PLC	GB00B7T7214	STK	0	79.646
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MM408	STK	0	25.000
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK	0	10.429
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29	STK	0	27.150
SABMiller Ltd.	GB0004835483	STK	0	8.544
Safran S.A.	FR0000073272	STK	7.336	10.522
Sampo PLC	FI0009003305	STK	0	19.216
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	0	125.786
Senvion S.A.	LU1377527517	STK	0	50.000
Shire PLC	JE00B2QKY057	STK	0	35.680
Statoil ASA Namens-Aktien	NO0010096985	STK	0	46.948
Swedish Match AB Namens-Aktien	SE0000310336	STK	0	14.084
Telecom Italia S.p.A.	IT0003497168	STK	1.010.853	1.010.853
Thales S.A.	FR0000121329	STK	0	11.217
UniCredit S.p.A.	IT0004781412	STK	225.296	347.345
UniCredit S.p.A.	IT0005239360	STK	64.513	64.513
Unione di Banche Italiane S.p.A.	IT0003487029	STK	231.698	231.698
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	75.000	75.000
Valéo S.A.	FR0000130338	STK	0	729
VAT Group AG Namens-Aktien	CH0311864901	STK	7.632	7.632
Verbund AG	AT0000746409	STK	40.000	40.000
Vestas Wind Systems A/S Namens-Aktien	DK0010268606	STK	0	32.517
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK	0	241.733
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	0	27.110
WENDEL Investissement S.A.	FR0000121204	STK	7.747	7.747
Verzinsliche Wertpapiere				
0,000% Bundesrepublik Deutschland Schatzanw. von 2015/17	DE0001137495	EUR	0	500
0,250% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	DE0001102416	EUR	600	600
0,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2014/24	FR0012517027	EUR	0	930
1,150% Italien, Republik B.T.P. von 2014/17	IT0005023459	EUR	0	800
1,250% Slowenien, Republik Bonds von 2017/27	SI0002103685	EUR	600	600
1,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2014/24	DE0001102358	EUR	0	1.340
2,200% Italien, Republik B.T.P. von 2017/27	IT0005240830	EUR	600	600
2,200% Portugal, Republik Obl. von 2015/22	PTOTESOE0013	EUR	820	820
2,500% Frankreich, Republik O.A.T. von 2009/20	FR0010949651	EUR	0	650
3,300% Spanien, Königreich Bonds von 2013/16	ES00000123W5	EUR	0	750
3,500% Italien, Republik B.T.P. von 2014/30	IT0005024234	EUR	0	420
3,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2006/17	FR0010415331	EUR	0	1.000
3,750% Italien, Republik B.T.P. von 2014/24	IT0005001547	EUR	600	900
4,500% Italien, Republik B.T.P. von 2010/26	IT0004644735	EUR	625	900
4,750% Frankreich, Republik O.A.T. von 2003/35	FR0010070060	EUR	0	220
4,750% Italien, Republik B.T.P. von 2011/16	IT0004761950	EUR	0	800

Jahresbericht MEAG EuroKapital

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Andere Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119C3	STK	61.296	61.296
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	57.089	57.089
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	113.962	113.962
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184	STK	96.741	96.741
Greencore Group PLC Anrechte	IE00BYX2RZ48	STK	58.846	58.846
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	145.336	145.336
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048	STK	0	9.389
Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationss.	CH0024638196	STK	0	3.286
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	47.088	47.088

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211199	STK	1.332	1.332
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211207	STK	864	864
ING Group N.V.	NL0000303600	STK	0	40.146
Telefónica S.A.	ES0178430056	STK	1.883	1.883

Andere Wertpapiere

UniCredit S.p.A. Anrechte	IT0005239311	STK	64.513	64.513
---------------------------	--------------	-----	--------	--------

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, MDAX, Dow Jones EuroStoxx 50, Dow Jones EuroStoxx Small, London FTSE 100 Future)	EUR	106.450
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, Dow Jones EuroStoxx 50, London FTSE 100 Future)	EUR	304.549
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro BTP Italian Government Bond Future, 6% Euro Bund Future)	EUR	3.140
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): 6% Euro Bund Future, 6% US Treasury Notes Future)	EUR	43.543
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50)	EUR	165.000
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
unbefristet		
(Basiswert(e): TOTAL S.A.)	EUR	9.851

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller****	EUR	630.114,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.861.757,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	44.758,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	452.537,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	51.738,95
<i>davon negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-8.246,14</i>
6. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	128.822,28
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	432.458,01
8. Sonstige Erträge		39.067,10
<i>davon Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	<i>EUR</i>	<i>39.067,10</i>
Summe der Erträge	EUR	3.641.253,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-20.405,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.333.028,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-34.893,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.032,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-47.721,47
<i>davon Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-29.933,79</i>
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.192,67</i>
<i>davon Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.568,42</i>
<i>davon Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>	<i>EUR</i>	<i>-12.967,09</i>
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.458.081,11

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.183.172,45
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.898.501,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.056.423,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.157.921,21

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.025.251,24
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	2.807.699,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	6.208.696,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.016.395,60
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.041.646,84
--	------------	----------------------

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis 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.

**** Auf inländische Dividenden wurde aufgrund der rückwirkenden Einführung des § 36a EStG Kapitalertragssteuer in Höhe von EUR 37.229,29 als Rückstellung gebucht. Die betroffenen steuerschädlichen Dividenden werden netto ausgewiesen. Die Berechnung der Rückstellung erfolgte unter der Annahme dass deutsche Aktienbestände übergreifend zu mehr als 30 % abgesichert sind. Deutsche Aktienbestände die länger als ein Jahr vor dem Dividendentermin gehalten wurden, gelten als steuerunschädlich. Eine Abführung der Kapitalertragssteuer an das Finanzamt erfolgt bis spätestens 30.06.2017. Im Falle einer zu hohen Rückstellung der Kapitalertragssteuer wird diese teilweise oder ganz aufgelöst.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	109.759.792,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.439.443,50
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-2.974.301,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.307.261,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.281.563,83
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-41.817,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.041.646,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.807.699,28
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.208.696,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	113.345.876,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	16.034.930,83	6,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.025.251,24	0,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	15.061.450,94	6,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-11.727.123,27	-4,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-17.001.881,49	-7,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.392.628,25	1,42
1. Endausschüttung	EUR	3.392.628,25	1,42

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten, sowie der anteiligen Aufwände in Höhe von EUR -5.027,78.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	122.565.139,29	EUR	47,25
2014/2015	EUR	116.719.835,66	EUR	47,81
2015/2016	EUR	109.759.792,55	EUR	44,74
2016/2017	EUR	113.345.876,60	EUR	47,44

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	58.866.614,05
--	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,20

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,03%
größter potenzieller Risikobetrag	11,43%
kleinster potenzieller Risikobetrag	3,01%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 141,31%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99% und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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 Marktrisikopotenzials 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,44
Umlaufende Anteile	STK	2.389.175

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstägig 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 Investmentzertifikate 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 Schulscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote **1,348024 %**

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 Vergütungen 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-16.841,01
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-8.246,14</i>
<i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	<i>EUR</i>	<i>39.067,10</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-29.933,79</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.192,67</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.568,42</i>
<i>Spesen aus Quellensteuerrückstellung</i>	<i>EUR</i>	<i>-12.967,09</i>
Transaktionskosten in EUR***		303.013,51

(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.

Jahresbericht MEAG EuroKapital

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2017 keine Geschäfte mehr im Bestand.

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	2.093,87	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-1,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroKapital für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroKapital

WKN	975746	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757468	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	1,2389927	1,2389927	1,2389927
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	1,4200000	1,4200000	1,4200000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,2389927	1,2389927	1,2389927
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,9042707	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0091336	0,0091336
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,2229536	0,2229536
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,0199430	0,0199430	0,0199430
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,0054617	1,0054617	1,0054617
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,2335310	0,2335310	0,2335310
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,7132007	0,7132007
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroKapital

WKN	975746	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009757468	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0030661	0,0030661	0,0030661
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	–0,1810073	–0,1810073	–0,1810073

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG EuroKapital die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 (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 Berichtzeitpunkt

Nach einem holprigen Start verzeichneten die europäischen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursschwankungen. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung an europäischen Aktienmärkten, die von steigenden Konjunkturindikatoren und Gewinnerwartungen von Unternehmen getragen wurde. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt beschleunigten die Kursrallye an europäischen Börsen und in Übersee. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den europäischen Indizes weiter, sodass der STOXX Europe 600 stichtagsbezogen ein kräftiges Plus von 12,9 Prozent verbuchte.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 erhöhte das Fondsmanagement auf Branchenebene die Gewichtungen der Sektoren Finanzdienstleister, Industrie, Chemie und Technologie und stellte damit das Portfolio offensiver auf. Im Finanzdienstleistungssegment wurden die Positionen Zurich Insurance Group sowie Caixabank neu in den Bestand aufgenommen und der Aktienanteil des französischen Kreditinstitutes Crédit Agricole aufgestockt. Im konjunktursensitiven Technologiesegment erhöhte das Fondsmanagement das Engagement in Logitech- sowie in Nokia-Titel und kaufte außerdem Aktien von Dialog Semiconductor. Der Logitech-Aktienkurs profitiert von dem Boom mobiler Lautsprecher und der zunehmenden Verbreitung von Videokonferenzinstallationen. Nokia zahlt eine attraktive Dividende und verfügt über eine solide Bilanz. Dialog Semiconductor ist Zulieferer von elektronischen Bauteilen für die beliebten Apple-Produkte und ist – gemessen am Wachstum – nicht teuer bewertet. Daneben erfolgte ein Neuengagement in Titel des österreichischen Halbleiterproduzenten Austria Micro Systems (AMS). AMS trifft mit dem Angebot

von optischen und akustischen Sensoren sowie Drahtlos-Anwendungen auf einen Markt mit hohen Wachstumsraten. Im Industriebereich erfolgten Zukäufe des Schweizer Energie- und Automatisierungstechnikkonzerns ABB. Das Unternehmen könnte von der neuen US-Politik zur Modernisierung der Infrastruktur profitieren. Zudem wurde ein Aktienrückkaufprogramm bis zum Jahr 2019 beschlossen.

Auf der anderen Seite betonte das Fondsmanagement die Branchen Einzelhandel, Gesundheit, Telekommunikation und Versorger schwächer. Im defensiven Gesundheitsbereich wurden die Titel von Actelion und Lonza verkauft. Bei der Firma Actelion nahm das Fondsmanagement Gewinne mit. Der Mitbewerber Johnson & Johnson hatte ein attraktives Übernahmeangebot mit einer Prämie von über 23 Prozent zum letzten Actelion-Aktienkurs unterbreitet, sodass nur noch geringe Chancen für weiteres Kurspotenzial bestanden. Innerhalb des Einzelhandelssegments wurde der Bestand an Sports Direct und Next veräußert. Im Versorgersektor wurde die Position Enel Green Power und im Telekommunikationsbereich die Aktien von Inmarsat und Vodafone veräußert. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2017 Engie (3,36 Prozent), Crédit Agricole (3,30 Prozent) und AXA (3,23 Prozent).

Der MEAG EuroInvest erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 17,96 Prozent in der Anteilklasse A und 19,04 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich aus der Aktienausswahl im Bankensektor durch Crédit Agricole, Banco Santander und Nordea Bank sowie im Technologiesektor durch STMicroelectronics, Logitech International, Temenos Group und ARM Holdings. Im Industriegütersektor lieferten die Positionen Ashtead Group, Metso und Siemens positive Beiträge. Ebenfalls positive Beiträge erzielten die Positionen Adidas, Axa, Sika, Mapfre und OMV. Nachteilig auf die Wertentwicklung wirkte sich hingegen die Positionierung in den Telekommunikationswerten Inmarsat, Vodafone und BT Group aus, die unter anderem unter den gesunkenen Erwartungen für die britische Wirtschaft nach der BREXIT-Entscheidung leiden.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 2,21 Euro, für die Anteilklasse I je Anteil 2,49 Euro ausgeschüttet.

Die Wirtschaft im Euroraum befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Die Konjunkturdynamik in Europa zog in den letzten Monaten sehr kräftig an. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. Hierbei war der lebhafteste Aufschwung der US-Wirtschaft auch ein wichtiger Treiber. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche europäische Unternehmen starke Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Ver-

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

trauensvorschluss. Fraglich ist zudem, ob der US-Präsident einen protektionistischen Kurs einschlagen wird. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Fortsetzung der Rekordjagd an den europäischen Aktienmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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 v. a. in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Mischung und Streuung konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 9,13 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Auf Währungsebene war der Fonds zum Berichtsstichtag mit 53,77 Prozent in Euroanlagen investiert. 27,00 Prozent entfielen auf Aktienanlagen in Britischen Pfund, 14,04 Prozent waren in Schweizer Franken und 4,47 Prozent in Schwedische Kronen investiert. Die Währungsrisiken waren somit im Berichtszeitraum hoch.

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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf 9.094.730,67 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (50.649.735,86 Euro), aus Derivaten (3.992.042,93 Euro), aus Bezugsrechten (27.136,33 Euro) sowie aus Devisengeschäften (-4.536,92 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-43.490.545,13 Euro), aus Derivaten

(-1.986.544,34 Euro), aus Devisengeschäften (-51.245,83 Euro) sowie aus Bezugsrechten (-41.312,63 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf 1.584.053,53 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (8.770.128,01 Euro), aus Derivaten (691.318,63 Euro), aus Bezugsrechten (4.698,84 Euro) und aus Devisengeschäften (-791,67 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-7.522.102,02 Euro), aus Derivaten (-343.212,60 Euro), aus Devisengeschäften (-8.835,24 Euro) und aus Bezugsrechten (-7.150,42 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE0009754333	DE000A0HF483
Auflegungsdatum ¹	30.03.1998	04.04.2006
Fondsvermögen	711.848.840,96 €	123.753.173,86 €
Umlaufende Anteile	8.533.188	1.432.505
Anteilwert	83,42€	86,38€
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	2,21 €	2,49 €
Gesamtkostenquote ²	1,28 %	0,38 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Für Anteilklasse I: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

² Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne

Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur³

Stand 31.03.2017



³ Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	840.208.392,12	100,56
1. Aktien nach Branchen	829.464.017,25	99,28
Dienstleistungssektor	68.239.197,14	8,16
Energieversorger	25.755.693,05	3,08
Finanzdienstleister	193.689.236,25	23,16
Gesundheit	39.458.759,70	4,72
Immobilien	4.128.242,61	0,49
Industrie	164.582.514,14	19,71
Konsumgüter	81.977.337,81	9,83
Rohstoffe	91.553.259,54	10,97
Technologie	63.374.990,57	7,58
Telekommunikation	28.584.008,67	3,43
Versorger	68.120.777,77	8,15
2. Derivate	91.354,07	0,01
3. Bankguthaben	3.225.389,30	0,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	7.427.631,50	0,88
II. Verbindlichkeiten	-4.624.377,30	-0,56
III. Fondsvermögen	835.584.014,82	100,00

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	2.505.039	2.505.039	0	EUR	1,409	3.529.599,95	0,42
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716	STK	395.638	573.392	177.754	CHF	23,370	8.646.430,13	1,03
Abertis Infraestructuras S.A.	ES0111845014	STK	168.686	168.686	192.433	EUR	15,130	2.552.219,18	0,31
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	STK	112.163	39.694	75.322	EUR	177,800	19.942.581,40	2,39
Admiral Group PLC	GB00B02J6398	STK	273.977	114.017	87.484	GBP	19,900	6.344.495,61	0,76
ams AG	AT0000A18XM4	STK	111.922	111.922	0	CHF	54,050	5.657.066,54	0,68
Andritz AG	AT0000730007	STK	129.527	32.251	131.973	EUR	48,440	6.274.287,88	0,75
Ashtead Group PLC	GB0000536739	STK	302.434	149.347	296.020	GBP	16,780	5.905.443,09	0,71
AXA S.A.	FR0000120628	STK	1.118.323	615.849	471.066	EUR	24,215	27.080.191,45	3,23
BAE Systems PLC	GB0002634946	STK	794.968	379.548	393.498	GBP	6,550	6.059.277,83	0,73
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	1.566.281	1.500.522	705.676	EUR	7,210	11.292.886,01	1,35
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	1.072.064	701.373	1.679.514	EUR	5,745	6.159.007,68	0,74
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	151.593	151.593	0	EUR	93,000	14.098.149,00	1,69
Bellway PLC	GB0000904986	STK	197.543	277.717	80.174	GBP	26,870	6.176.738,71	0,74
Bouygues S.A.	FR0000120503	STK	171.192	346.633	317.703	EUR	38,430	6.578.908,56	0,79
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	99.624	26.795	32.884	GBP	53,100	6.155.855,47	0,74
BT Group PLC	GB0030913577	STK	1.557.766	906.720	201.934	GBP	3,170	5.746.341,10	0,69
Bunzl PLC	GB00B0744B38	STK	222.098	76.242	68.823	GBP	23,250	6.008.935,24	0,72
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	122.564	122.564	0	EUR	23,210	2.844.710,44	0,34
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	978.015	1.025.441	47.426	EUR	4,030	3.941.400,45	0,47
Castellum AB Namens-Aktien	SE0000379190	STK	340.322	364.742	24.420	SEK	116,000	4.128.242,61	0,49
CNY Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	416.497	883.835	467.338	EUR	9,015	3.754.720,46	0,45
Compagnie Financière Richemont AG Namens-Aktien	CH0210483332	STK	40.491	40.491	0	CHF	78,050	2.955.367,79	0,35
Compass Group PLC	GB00BLNN3L44	STK	334.332	141.746	135.198	GBP	15,090	5.870.797,56	0,70
Covestro AG	DE0006062144	STK	61.240	159.510	98.270	EUR	72,010	4.409.892,40	0,53
Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	STK	2.185.612	2.828.363	814.512	EUR	12,640	27.626.135,68	3,30
Croda International PLC	GB00BYZWX769	STK	147.406	193.007	45.601	GBP	35,810	6.142.559,91	0,74
DCC PLC	IE0002424939	STK	72.954	72.954	0	GBP	70,400	5.976.565,54	0,72
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	270.516	270.516	0	EUR	31,865	8.619.992,34	1,03
Diageo PLC	GB0002374006	STK	220.824	68.398	70.799	GBP	23,090	5.933.352,14	0,71
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	STK	89.289	89.289	0	EUR	48,150	4.299.265,35	0,51
Elisa Oyj CL.A	FI0009007884	STK	19.630	22.050	51.128	EUR	33,110	649.949,30	0,08
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien	CH0016440353	STK	11.116	11.116	0	CHF	585,500	6.086.330,95	0,73
Engie S.A.	FR0010208488	STK	2.164.642	1.605.259	837.196	EUR	13,000	28.140.346,00	3,36
Ericsson B (FRIA) Namens-Aktien	SE0000108656	STK	1.214.483	1.158.251	683.570	SEK	58,650	7.448.634,33	0,89
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	310.123	277.222	38.177	EUR	30,695	9.519.225,49	1,14
Exor Nederland N.V.	NL0012059018	STK	40.784	40.784	0	EUR	48,000	1.957.632,00	0,23
Experian PLC	GB00B19NLV48	STK	313.607	88.548	125.723	GBP	16,220	5.919.247,73	0,71
Ferrari N.V.	NL0011585146	STK	118.651	118.651	0	EUR	69,500	8.246.244,50	0,99
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Namens-Aktien	NL0010877643	STK	381.768	529.793	148.025	EUR	10,270	3.920.757,36	0,47
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	CH0319416936	STK	29.772	35.230	5.458	CHF	212,100	5.905.121,05	0,71
Fortum Oyj	FI0009007132	STK	558.328	237.127	202.757	EUR	14,630	8.168.338,64	0,98
Geberit AG Namens-Aktien	CH0030170408	STK	13.819	25.366	11.547	CHF	439,400	5.678.279,89	0,68
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	303.902	105.822	106.969	GBP	16,790	5.937.644,24	0,71
Hikma Pharmaceuticals PLC	GB00B0LCW083	STK	232.944	373.333	140.389	GBP	20,090	5.445.796,19	0,65
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	STK	375.562	196.920	781.047	EUR	6,632	2.490.727,18	0,30
IMI PLC	GB00BGLP8L22	STK	405.941	76.873	158.851	GBP	12,280	5.800.844,22	0,69
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	132.797	52.070	30.750	GBP	38,415	5.936.343,47	0,71
International Consolidated Airlines Group S.A.	ES0177542018	STK	932.644	698.201	521.431	GBP	5,260	5.708.625,64	0,68
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	3.677.352	3.460.028	708.968	EUR	2,526	9.288.991,15	1,11
ITV PLC	GB0033986497	STK	2.473.234	3.860.572	3.032.635	GBP	2,114	6.084.152,77	0,73
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	52.570	52.570	0	CHF	59,000	2.900.481,60	0,35

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
LANXESS AG	DE0005470405		STK	277.171	277.171	0	EUR	63,720	17.661.336,12	2,11
Logitech International S.A. Namens-Aktien	CH0025751329		STK	412.571	484.204	379.440	CHF	32,050	12.365.362,65	1,48
Mapfre S.A.	ES0124244E34		STK	2.208.487	788.368	2.881.548	EUR	3,232	7.137.829,98	0,85
Mediaset Espana Comunicacion S.A.	ES0152503035		STK	291.110	418.471	127.361	EUR	12,020	3.499.142,20	0,42
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	IT0000062957		STK	361.139	426.648	536.335	EUR	8,490	3.066.070,11	0,37
Merck KGaA	DE0006599905		STK	41.865	88.698	46.833	EUR	105,900	4.433.503,50	0,53
Metso Corp.	FI0009007835		STK	290.074	147.439	140.335	EUR	28,490	8.264.208,26	0,99
Moncler S.p.A.	IT0004965148		STK	187.412	297.244	109.832	EUR	20,350	3.813.834,20	0,46
Mondi PLC	GB00B1CRLC47		STK	266.541	79.659	134.306	GBP	19,770	6.131.978,32	0,73
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0		STK	111.227	111.227	0	EUR	121,550	13.519.641,85	1,62
Neste Oyj	FI0009013296		STK	61.513	81.474	19.961	EUR	36,880	2.268.599,44	0,27
Nokia Corp.	FI0009000681		STK	1.137.401	1.347.870	305.741	EUR	4,994	5.680.180,59	0,68
Nokian Renkaat Oyj	FI0009005318		STK	18.157	22.629	79.139	EUR	39,150	710.846,55	0,09
Nordea Bank AB Namens-Aktien	SE0000427361		STK	724.549	426.344	403.153	SEK	101,700	7.705.590,26	0,92
OMV AG	AT0000743059		STK	236.161	116.503	298.783	EUR	37,520	8.860.760,72	1,06
Orange S.A.	FR0000133308		STK	581.962	600.528	1.046.665	EUR	14,625	8.511.194,25	1,02
Partners Group Holding Namens-Aktien	CH0024608827		STK	22.807	7.136	10.634	CHF	544,500	11.613.046,71	1,39
Prudential PLC	GB0007099541		STK	311.558	103.465	112.905	GBP	16,870	6.116.231,41	0,73
Prysmian S.p.A.	IT0004176001		STK	151.958	155.599	351.593	EUR	24,480	3.719.931,84	0,45
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	68.504	26.553	21.307	GBP	73,390	5.850.361,97	0,70
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A	IT0003828271		STK	60.869	140.494	153.257	EUR	31,670	1.927.721,23	0,23
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	332.777	132.730	134.071	GBP	15,660	6.064.220,42	0,73
Rentokil Initial PLC	GB00B082RF11		STK	2.047.249	2.957.642	910.393	GBP	2,464	5.870.043,10	0,70
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	452.039	365.020	319.480	EUR	14,600	6.599.769,40	0,79
Rightmove PLC	GB00B2987V85		STK	125.137	55.568	35.915	GBP	39,640	5.772.305,44	0,69
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	151.905	207.282	55.377	GBP	32,900	5.815.644,96	0,70
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	240.573	240.573	0	GBP	21,230	5.943.288,29	0,71
Sage Group PLC, The	GB00B8C3BL03		STK	775.278	312.145	232.550	GBP	6,345	5.724.255,44	0,69
Schroders PLC	GB0002405495		STK	165.799	203.131	37.332	GBP	30,400	5.865.234,89	0,70
Shire PLC	JE00B2QKY057		STK	103.179	29.028	38.116	GBP	47,335	5.683.339,70	0,68
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	36.170	125.967	89.797	EUR	127,750	4.620.717,50	0,55
Sika AG	CH0000587979		STK	2.119	1.154	917	CHF	6.050,000	11.988.544,44	1,43
Skandinaviska Enskilda Banken Namens-Aktien A	SE0000148884		STK	690.715	289.222	294.765	SEK	99,200	7.165.190,77	0,86
SKF, AB Namens-Aktien B	SE0000108227		STK	35.875	79.986	78.523	SEK	176,600	662.521,24	0,08
Smith & Nephew PLC	GB0009223206		STK	413.567	413.567	0	GBP	12,180	5.861.693,21	0,70
Smiths Group PLC	GB00B1WY2338		STK	335.003	335.003	0	GBP	16,310	6.358.176,45	0,76
Snam S.p.A.	IT0003153415		STK	2.000.688	4.421.665	4.693.802	EUR	3,998	7.998.750,62	0,96
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	49.521	95.402	96.660	EUR	47,070	2.330.953,47	0,28
St. James's Place PLC	GB0007669376		STK	464.606	118.197	109.133	GBP	10,620	5.741.683,50	0,69
STMicroelectronics N.V.	NL0000226223		STK	741.343	1.314.668	1.154.756	EUR	14,370	10.653.098,91	1,27
Stora Enso Oyj CL.R	FI0009005961		STK	797.848	285.119	328.216	EUR	11,050	8.816.220,40	1,06
Straumann Holding AG Namens-Aktien	CH0012280076		STK	28.167	24.178	10.714	CHF	459,250	12.096.782,86	1,45
Svenska Handelsbanken AB Namens-Aktien A	SE0007100599		STK	435.866	479.391	132.165	SEK	122,100	5.565.265,08	0,67
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien	CH0014852781		STK	18.964	20.538	40.681	CHF	324,400	5.752.954,22	0,69
Taylor Wimpey PLC	GB0008782301		STK	2.782.388	4.416.617	1.634.229	GBP	1,927	6.239.206,00	0,75
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982		STK	68.170	68.170	0	EUR	30,560	2.083.275,20	0,25
Tele2 AB Namens-Aktien B	SE0005190238		STK	368.168	369.240	556.356	SEK	84,900	3.268.668,87	0,39
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	995.967	550.519	249.217	EUR	10,450	10.407.855,15	1,25
Temenos Group AG Namens-Aktien	CH0012453913		STK	154.349	158.511	101.232	CHF	80,000	11.547.126,76	1,38
Tenaris S.A.	LU0156801721		STK	258.263	513.561	255.298	EUR	16,140	4.168.364,82	0,50
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	IT0003242622		STK	1.850.452	1.634.522	2.139.217	EUR	4,592	8.497.275,58	1,02
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG000		STK	440.097	550.504	110.407	GBP	11,260	5.766.558,70	0,69

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Unilever PLC	GB00B10RZP78		STK	131.142	44.052	47.119	GBP	39,945	6.095.848,25	0,73
UnipolSai Assicurazioni S.p.A.	IT0004827447		STK	3.988.910	2.581.727	1.974.347	EUR	2,062	8.225.132,42	0,98
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	365.840	128.588	172.205	EUR	22,210	8.125.306,40	0,97
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141		STK	537.326	648.797	573.800	EUR	17,300	9.295.739,80	1,11
Vivendi S.A.	FR0000127771		STK	1.370.737	1.394.816	1.048.679	EUR	17,630	24.166.093,31	2,88
voestalpine AG	AT0000937503		STK	214.373	55.125	219.699	EUR	38,110	8.169.755,03	0,98
Volvo, AB Namens-Aktien B	SE0000115446		STK	100.864	245.334	221.993	SEK	131,700	1.389.118,07	0,17
Wienerberger AG	AT0000831706		STK	343.386	353.472	10.086	EUR	19,810	6.802.476,66	0,81
Wolseley PLC	JE00BFNWV485		STK	101.898	101.898	0	GBP	50,800	6.023.643,92	0,72
Worldpay Group PLC	GB00BYK2V80		STK	1.767.755	1.767.755	0	GBP	2,913	5.992.285,24	0,72
WPP PLC	JE00B8KF9B49		STK	262.872	320.670	57.798	GBP	17,350	5.307.301,10	0,64
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	43.221	43.221	0	CHF	280,800	11.349.377,47	1,36
Andere Wertpapiere										
Schindler Holding AG Inhaber-Partizipationss.	CH0024638196		STK	15.429	78.439	77.252	CHF	193,400	2.790.450,83	0,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	829.464.017,25	99,28	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	91.354,07	0,01	
Aktienindex-Terminkontrakte										
Stoxx Europe 600 Future 06/17	DE000A1DKQK4	EUREX	EUR	223				91.354,07	0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.225.389,30	0,39	
Bankguthaben							EUR	3.225.389,30	0,39	
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	3.076.901,91			%	100,000	3.076.901,91	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	75.740,10			%	100,000	88.136,50	0,01
			NOK	7.661,98			%	100,000	835,91	0,00
			SEK	167.645,62			%	100,000	17.531,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	44.895,45			%	100,000	41.983,87	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.427.631,50	0,88	
Dividendenansprüche			EUR	2.536.734,78				2.536.734,78	0,30	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	1.504.441,23				1.504.441,23	0,18	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	3.386.455,49				3.386.455,49	0,40	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-4.624.377,30	-0,56	
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-3.607.948,58				-3.607.948,58	-0,44	
Variation Margin			EUR	-91.354,07				-91.354,07	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-925.074,65				-925.074,65	-0,11	
Fondsvermögen							EUR	835.584.014,82	100,00***	

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert A							EUR	83,42	
Anteilwert I							EUR	86,38	
Umlaufende Anteile A							STK	8.533.188	
Umlaufende Anteile I							STK	1.432.505	

* noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Ausgestaltung der Anteilklassen

MEAG EuroInvest A

ISIN	DE0009754333	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 1,25 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %, zzt. 5,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

MEAG EuroInvest I

ISIN	DE000A0HF483	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 0,35 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	1 Mio. EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter www.meag.com.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Actelion Ltd. Namens-Aktien	CH0010532478	STK	48.575	117.026
ArcelorMittal S.A.	LU0323134006	STK	0	1.793.089
ARM Holdings PLC	GB0000595859	STK	68.527	485.169
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	STK	49.865	49.865
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK	217.371	294.967
Atlas Copco AB Namens-Aktien A	SE0006886750	STK	0	27.347
Banco Popular Espanol S.A.	ES0113790226	STK	859.661	859.661
Berkeley Group Holdings PLC	GB00B02L3W35	STK	57.517	180.641
British Land Co. PLC, The	GB0001367019	STK	632.610	632.610
Capita PLC	GB00B23K0M20	STK	0	414.147
Clariant AG Namens-Aktien	CH0012142631	STK	0	142.674
Croda International PLC	GB0002335270	STK	9.513	149.141
Davide Campari-Milano S.p.A.	IT0003849244	STK	693.371	693.371
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	5.814	53.574
Deutsche Lufthansa vink. Namens-Aktien	DE0008232125	STK	363.452	363.452
Deutsche Wohnen AG	DE000A0HN5C6	STK	642.618	642.618
dormakaba Holding AG Namens-Aktien	CH0011795959	STK	0	3.973
Enel Green Power S.P.A.	IT0004618465	STK	0	1.825.195
ENEL S.p.A.	IT0003128367	STK	1.018.321	2.604.174
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien	CH0010567961	STK	5.998	5.998
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	14.409	253.428
Galenica AG Namens-Aktien	CH0015536466	STK	479	6.823
GEA Group AG	DE0006602006	STK	190.790	190.790
Givaudan AG Namens-Aktien	CH0010645932	STK	5.829	7.101
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	STK	0	76.748
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	55.122	55.122
Infineon Technologies AG Namens-Aktien	DE0006231004	STK	869.740	869.740
Inmarsat PLC	GB00B09LSH68	STK	559.977	968.950
Intertek Group PLC	GB0031638363	STK	0	142.017
Italgas S.P.A.	IT0005211237	STK	572.128	572.128
Johnson, Matthey PLC	GB00B24BQC70	STK	50.963	213.253
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien	CH0102484968	STK	0	63.097
Just-Eat PLC	GB00BKX5CN86	STK	0	1.075.901
Kesko Oyj CL.B	FI0009000202	STK	5.514	37.072
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	140.464	541.346
Leonardo-Finmeccanica S.p.A.	IT0003856405	STK	151.191	468.450
Lonza Group AG Namens-Aktien	CH0013841017	STK	11.270	74.046
Luxottica Group S.p.A.	IT0001479374	STK	0	30.992
Next PLC	GB0032089863	STK	93.304	156.693
Orion Corp. Cl.B	FI0009014377	STK	6.976	64.639
OSRAM Licht AG Namens-Aktien	DE000LED4000	STK	88.460	88.460
Rheinmetall AG	DE0007030009	STK	20.199	186.110
Rotork PLC	GB00BFVNZH21	STK	3.142.636	3.142.636
Saipem S.p.A.	IT0000068525	STK	3.160.098	3.160.098
Sandvik AB Namens-Aktien	SE0000667891	STK	39.973	725.486
SAP SE	DE0007164600	STK	20.999	179.089
SGS S.A. Namens-Aktien	CH0002497458	STK	5.391	6.573
Sky PLC	GB0001411924	STK	73.532	484.652
Sports Direct International PLC	GB00B1QH8P22	STK	143.660	1.199.880
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien	DE0007251803	STK	191.245	191.245
Swiss Prime Site AG Namens-Aktien	CH0008038389	STK	142.277	142.277
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561	STK	0	80.546
Syngenta AG Namens-Aktien	CH0011037469	STK	17.280	29.157

Jahresbericht MEAG EuroInvest

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
Tate & Lyle PLC	GB0008754136	STK	753.110	753.110
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG000	STK	31.081	31.081
UBS Group AG Namens-Aktien	CH0244767585	STK	0	315.243
UniCredit S.p.A.	IT0004781412	STK	543.729	543.729
Unipol Gruppo Finanziario S.p.A.	IT0004810054	STK	1.137.610	2.076.649
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	STK	8.726	89.371
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK	854.346	2.743.171
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	STK	344.783	344.783
Whitbread PLC	GB00B1KJJ408	STK	7.464	113.298
William Hill PLC	GB0031698896	STK	343.603	1.354.751
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	32.580	276.183
Andere Wertpapiere				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119C3	STK	948.834	948.834
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	1.528.312	1.528.312
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	1.825.491	1.825.491
CaixaBank S.A. Anrechte	ES06406099G7	STK	261.450	261.450
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809C1	STK	751.225	751.225
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	375.562	375.562
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516987	STK	481.216	481.216
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	STK	507.814	507.814
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048	STK	1.310	10.592
Tele2 AB Anrechte B	SE0009242266	STK	342.432	342.432
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	856.262	856.262

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): Dow Jones EuroStoxx 50, Stoxx Europe 600)	EUR	312.248
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Stoxx Europe 600)	EUR	3.283

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

unbefristet (Basiswert(e): AXA S.A. INH. EO 2,29, SAP SE O.N.)	EUR	22.221
---	-----	--------

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller ****	EUR	1.370.549,35	237.106,36	1.607.655,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	21.329.520,10	3.689.631,17	25.019.151,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.187,40	-1.591,08	-10.778,48
<i>davon negative Habenzinsen</i>	EUR	-9.187,40	-1.591,08	-10.778,48
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	817,70	141,67	959,37
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.412.559,38	-244.382,86	-1.656.942,24
6. Sonstige Erträge	EUR	6.116,25	1.062,55	7.178,80
<i>davon Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	EUR	6.116,25	1.062,55	7.178,80
Summe der Erträge	EUR	21.285.256,62	3.681.967,81	24.967.224,43
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.440,07	-1.117,05	-7.557,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.936.602,86	-385.218,94	-8.321.821,80
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-51.700,02	-8.950,45	-60.650,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-47.292,98	-9.543,86	-56.836,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-101.608,03	-17.597,83	-119.205,86
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-95.828,36	-16.596,72	-112.425,08
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-1.227,06	-200,00	-1.427,06
<i>davon Performancemessung</i>	EUR	-2.294,60	-373,87	-2.668,47
<i>davon Spesen aus Quellensteuerrückstattung</i>	EUR	-2.255,82	-424,82	-2.680,64
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.143.643,96	-422.428,13	-8.566.072,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	13.141.612,66	3.259.539,68	16.401.152,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	54.664.378,60	9.465.353,81	64.129.732,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-45.569.647,93	-7.881.300,28	-53.450.948,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	9.094.730,67	1.584.053,53	10.678.784,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.236.343,33	4.843.593,21	27.079.936,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	52.399.339,41	8.732.927,33	61.132.266,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	30.206.082,24	5.034.176,47	35.240.258,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	82.605.421,65	13.767.103,80	96.372.525,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.841.764,98	18.610.697,01	123.452.461,99

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** 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.

***Auf inländische Dividenden wurde aufgrund der rückwirkenden Einführung des § 36a EStG Kapitalertragssteuer in Höhe von EUR 110.694,68 als Rückstellung gebucht. Die betroffenen steuerschädlichen Dividenden werden netto ausgewiesen. Die Berechnung der Rückstellung erfolgte unter der Annahme dass deutsche Aktienbestände übergreifend zu mehr als 30 % abgesichert sind. Deutsche Aktienbestände die länger als ein Jahr vor dem Dividendentermin gehalten wurden, gelten als steuerunschädlich. Eine Abführung der Kapitalertragssteuer an das Finanzamt erfolgt bis spätestens 30.06.2017. Im Falle einer zu hohen Rückstellung der Kapitalertragssteuer wird diese teilweise oder ganz aufgelöst.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Entwicklung des Sondervermögens 2016/2017

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	592.789.950,16	101.619.746,21	694.409.696,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-21.415.936,09	-4.220.518,60	-25.636.454,69
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	35.695.750,27	7.196.002,14	42.891.752,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	138.418.633,69	155.940.455,88	294.359.089,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-102.722.883,42	-148.744.453,74	-251.467.337,16
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-62.688,36	529.247,10	466.558,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	104.841.764,98	18.610.697,01	123.452.461,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	52.399.339,41	8.732.927,33	61.132.266,74
davon nicht realisierte Verluste	EUR	30.206.082,24	5.034.176,47	35.240.258,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	711.848.840,96	123.735.173,86	835.584.014,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	93.920.949,02	11,01	16.215.094,41	11,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.236.343,33	2,61	4.843.593,21	3,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	45.569.647,93	5,34	7.881.300,28	5,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-36.091.267,65	-4,23	-6.812.774,37	-4,76
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-106.777.326,14	-12,51	-18.560.276,08	-12,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	18.858.346,49	2,21	3.566.937,45	2,49
1. Endausschüttung	EUR	18.858.346,49	2,21	3.566.937,45	2,49

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2013/2014 Anteilwert A	EUR	560.131.448,29	EUR 69,41
2013/2014 Anteilwert I	EUR	98.003.571,05	EUR 70,85
2014/2015 Anteilwert A	EUR	681.338.982,44	EUR 82,05
2014/2015 Anteilwert I	EUR	110.024.913,91	EUR 83,84
2015/2016 Anteilwert A	EUR	592.789.950,16	EUR 73,38
2015/2016 Anteilwert I	EUR	101.619.746,21	EUR 75,46
2016/2017 Anteilwert A	EUR	711.848.840,96	EUR 83,42
2016/2017 Anteilwert I	EUR	123.735.173,86	EUR 86,83

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	7.925.687,50
--	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

EUREX Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,99%
größter potenzieller Risikobetrag	13,32%
kleinster potenzieller Risikobetrag	9,24%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 100,45 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Marktrisikopotenzials 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	83,42
Anteilwert I	EUR	86,38
Umlaufende Anteile A	STK	8.533.188
Umlaufende Anteile I	STK	1.432.505

Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabeprices 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

MEAG EuroInvest A	1,279998 %
MEAG EuroInvest I	0,382327 %

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 Vergütungen 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-122.800,93
MEAG EuroInvest A	EUR	-104.676,99
davon:		
Negative Habenzinsen	EUR	-9.187,40
Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen	EUR	6.116,25
Depotgebühren	EUR	-95.828,36
Kontoführungsgebühren	EUR	-1.227,06
Performancemessung	EUR	-2.294,60
Spesen aus Quellensteuerrückstattung	EUR	-2.255,82

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

MEAG EuroInvest I	EUR	-18.123,94
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	EUR	-1.591,08
<i>Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	EUR	1.062,55
<i>Depotgebühren</i>	EUR	-16.596,72
<i>Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-200,00
<i>Performancemessung</i>	EUR	-373,87
<i>Spesen aus Quellensteuerrückstattung</i>	EUR	-424,82

Transaktionskosten in EUR*** **2.185.100,70**

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	EUR	8.267.957,08
<i>davon variable Vergütung</i>	EUR	3.626.702,89

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG 99 Personen (im Jahresdurchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	EUR	1.558.913,07
<i>davon andere Führungskräfte</i>	EUR	0,00
<i>davon andere Risktaker</i>	EUR	0,00
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	EUR	0,00
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	EUR	0,00

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

Jahresbericht MEAG EuroInvest

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2017 keine Geschäfte mehr im Bestand.

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	1.282,90	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-323,53	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroInvest für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroInvest A

WKN	975433	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009754333	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	2,3755371	2,3755371	2,3755371
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	2,2100000	2,2100000	2,2100000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,3755371	2,3755371	2,3755371
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0130917	0,0130917	0,0130917
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	2,3727686	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,9682047	0,9682047	0,9682047
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,9636969	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,2358398	2,2358398	2,2358398
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,1527891	0,1527891	0,1527891
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	2,2358398	2,2358398
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroInvest A

WKN	975433	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009754333	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,1714661	0,1714661	0,1714661
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,1704123	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1655371	0,1655371	0,1655371

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroInvest I

WKN	A0HF48	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A0HF483	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	2,6605983	2,6605983	2,6605983
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	2,4900000	2,4900000	2,4900000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,6605983	2,6605983	2,6605983
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	2,6383053	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0033464	0,0033464
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	1,1186302	1,1186302	1,1186302
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	1,1122703	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	2,4974974	2,4974974	2,4974974
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,1631009	0,1631009	0,1631009
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	2,4974974	2,4974974
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG EuroInvest I

WKN	A0HF48	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A0HF483	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,1755632	0,1755632	0,1755632
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,1744833	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1705983	0,1705983	0,1705983

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für die Anteilklassen A und I des Investmentfonds MEAG EuroInvest die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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. Kleine innovative Unternehmen, sog. Nischenanbieter, können dem Fondsvermögen beigemischt werden. Firmen, die in der Produktion von Tabak, Alkohol, Rüstung und Waffen sowie im Bereich Glücksspiel tätig sind, werden ausgeschlossen. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in internationale Aktienmärkte unter Berücksichtigung nachhaltiger Grundsätze.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Nach einer Seitwärtsbewegung verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursverlusten. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung, die von steigenden Frühindikatoren und Gewinnerwartungen getragen wurde. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt sorgten für Kursfantasien und beschleunigten die Kursrallye an den weltweiten Börsenplätzen. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den internationalen Indizes weiter und schlossen in der Stichtagsbetrachtung mit einem kräftigen Plus.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 wurden auf Branchenebene die Segmente Energieversorger, Finanzdienstleister und Industrie höher gewichtet. Innerhalb des Finanzdienstleistungssektors nahm das Fondsmanagement Titel der ING Group, von Nomura und der Deutschen Börse neu in das Portfolio auf. Die Aktien der ING Group weisen eine kontinuierlich attraktive Dividendenrendite auf. Zukäufe erfolgten ferner beispielsweise in Aktien des Versicherers Allianz und der Kreditinstitute Citigroup und Banco Santander. Die niedrigen Rohstoff- und Ölpreise veranlassten das Fondsmanagement dazu, das Segment der Energieversorger aufzustocken. In diesem Zusammenhang wurden die Positionen Natural Gas, Enbridge sowie Royal Dutch Shell neu gekauft sowie die Bestände von Total höher gewichtet. Neben der zum Teil günstigen Bewertung der Aktien profitieren die Anleger von den guten Dividendenrenditen dieser Werte. Im zyklischen Industrie-segment erfolgten Zukäufe von beispielsweise Siemens-, von Ingersoll-Rand- und von Marubeni-Aktien. Die Bestrebungen, das bestehende Produktportfolio weiter zu verschlanken, indem u. a. die Gesundheitssparte an die Börse gebracht werden soll, könnte zu einer Neubewertung der Siemens-Aktien führen. Der japanische Mischkonzern Marubeni schloss in der jüngsten Vergangenheit einen Kooperations-Stromliefervertrag für ein Fotovoltaik-Projekt, das im Jahr 2019 in Abu Dhabi in Betrieb gehen soll. Demgegenüber

reduzierte das Fondsmanagement die Engagements in den Branchen Gesundheit, Konsumgüter und Versorger. Innerhalb des defensiven Gesundheitssektors trennte sich das Fondsmanagement von dem kompletten Bestand an Pfizer-Aktien und reduzierte zudem die Sanofi-Position. Die Anteile der Verbund-Gruppe und der United Utilities Group aus der Versorgerbranche wurden im Berichtszeitraum vollständig verkauft. Daneben wurden die Bestände der Nestlé und Südzucker aus dem Konsumgütersektor veräußert. Auf Länderebene erfolgte im Geschäftsjahr eine stärkere Fokussierung des Portfolios auf Nordamerika, während die Engagements in der Schweiz und Japan ermäßigt worden sind. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2017 Microsoft (4,17 Prozent), Citigroup (3,45 Prozent) sowie Bank of America (2,78 Prozent).

Der MEAG Nachhaltigkeit erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 23,68 Prozent (BVI-Methode). Positive Ergebnisbeiträge lieferte die hohe Gewichtung an US-Titeln.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Für die Anteilklasse A werden je Anteil 1,80 Euro ausgeschüttet.

Die globale Wirtschaft befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Die Konjunkturdynamik in Europa und in den USA zog in den letzten Monaten sehr kräftig an. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und in Europa zudem die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche internationale Unternehmen starke Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Fraglich ist zudem, ob der US-Präsident einen protektionistischen Kurs einschlagen wird. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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 v. a. in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung konnten im Berichtszeitraum Risiken

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 8,13 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

In den vergangenen zwölf Monaten waren die wesentlichen Anlage-Fremdwährungen der US-Dollar (54,92 Prozent), der Japanische Yen (7,94 Prozent) sowie das Britische Pfund (5,01 Prozent). Ein großer Anteil wurde in diverse Länder und Währungen außerhalb des Euros 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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 8.405.526,04 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Aktien (9.880.974,36 Euro), aus Derivaten (2.394.354,20 Euro), aus Devisengeschäften (92.662,59 Euro) und aus Bezugsrechten (501,90 Euro); realisierte Verluste aus Aktien (-3.677.309,34 Euro), aus Derivaten (-284.982,40 Euro), aus Bezugsrechten (-2.701,35 Euro) sowie aus Devisengeschäften (2.058,03 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A
ISIN	DE0001619997
Auflegungsdatum	01.10.2003
Fondsvermögen	104.627.747,31 €
Umlaufende Anteile	1.147.987
Anteilwert	91,15 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	1,80 €
Gesamtkostenquote ¹	1,63 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum anteiligen Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	104.783.767,12	100,15
1. Aktien nach Branchen	99.174.580,44	94,79
Dienstleistungssektor	4.401.313,28	4,21
Energieversorger	6.722.335,63	6,42
Finanzdienstleister	27.540.252,76	26,30
Gesundheit	10.357.912,75	9,91
Immobilien	2.657.655,98	2,54
Industrie	16.105.663,54	15,40
Konsumgüter	7.615.996,66	7,28
Rohstoffe	6.764.904,80	6,48
Technologie	12.797.298,08	12,23
Telekommunikation	2.251.606,16	2,14
Versorger	1.959.640,80	1,88
2. Derivate	-512,54	0,00
3. Bankguthaben	714.518,25	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.895.180,97	4,67
II. Verbindlichkeiten	-156.019,81	-0,15
III. Fondsvermögen	104.627.747,31	100,00

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
3M Company	US88579Y1010	STK	12.702	12.702	0	USD	191,280	2.263.286,97	2,16
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	25.230	19.230	0	USD	44,550	1.047.039,12	1,00
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	26.080	16.080	0	USD	65,460	1.590.309,08	1,52
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	7.829	7.829	0	USD	129,610	945.241,44	0,90
AEON N.V. Namens-Aktien	NL0000303709	STK	62.849	32.849	0	EUR	4,790	301.046,71	0,29
Agilent Technologies Inc.	US00846U1016	STK	12.973	21.473	8.500	USD	53,320	644.359,91	0,62
Ajinomoto Co. Inc.	JP3119600009	STK	14.900	14.900	0	JPY	2.213,500	276.050,18	0,26
Alcoa Corp.	US0138721065	STK	8.000	8.000	0	USD	33,490	249.576,15	0,24
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	5.983	3.483	0	EUR	172,750	1.033.563,25	0,99
Amgen Inc.	US0311621009	STK	7.973	6.000	2.027	USD	164,380	1.220.867,95	1,17
Arconic Inc.	US03965L1008	STK	21.361	21.361	0	USD	26,560	528.503,18	0,51
Astrazeneca PLC	GB0009895292	STK	10.000	2.000	0	GBP	49,270	573.340,32	0,55
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AU000000ANZ3	STK	32.540	17.540	0	AUD	32,270	750.636,79	0,72
Autodesk Inc.	US0527691069	STK	4.497	4.497	4.000	USD	86,320	361.603,20	0,35
Aviva PLC	GB0002162385	STK	124.537	104.537	0	GBP	5,280	765.177,59	0,73
Ball Corp.	US0584981064	STK	18.247	18.247	0	USD	73,620	1.251.368,55	1,20
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	151.154	40.406	0	EUR	5,745	868.379,73	0,83
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	131.433	111.433	40.000	USD	23,870	2.922.501,83	2,78
Bank of New York Mellon Corp., The	US0640581007	STK	46.980	41.980	0	USD	47,530	2.080.073,96	1,99
Barclays PLC	GB0031348658	STK	205.981	101.581	0	GBP	2,281	546.622,06	0,52
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	STK	4.875	2.200	2.125	EUR	93,000	453.375,00	0,43
Baxter International Inc.	US0718131099	STK	22.792	17.992	0	USD	52,250	1.109.345,13	1,06
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	5.000	2.000	0	EUR	85,580	427.900,00	0,41
Best Buy Co. Inc.	US0865161014	STK	15.930	15.930	0	USD	48,590	721.042,11	0,69
Biogen Inc.	US09062X1037	STK	1.800	1.800	1.800	USD	269,060	451.148,58	0,43
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	7.002	7.025	6.023	EUR	61,800	432.723,60	0,41
Bridgestone Corp.	JP3830800003	STK	21.500	21.500	0	JPY	4.513,000	812.130,89	0,78
CA Inc.	US12673P1057	STK	47.433	42.433	0	USD	31,780	1.404.211,22	1,34
Campbell Soup Co.	US1344291091	STK	23.143	23.143	0	USD	57,110	1.231.203,29	1,18
Canadian National Railway Co.	CA1363751027	STK	3.174	8.874	5.700	CAD	98,600	219.333,78	0,21
Canadian Tire Corp. Ltd.	CA1366812024	STK	5.271	5.271	0	CAD	156,490	578.097,76	0,55
Caterpillar Inc.	US1491231015	STK	20.743	20.743	2.400	USD	93,220	1.801.269,18	1,72
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	88.484	51.484	0	USD	33,740	2.781.043,47	2,66
Citigroup Inc.	US1729674242	STK	64.299	49.299	5.000	USD	60,510	3.624.343,26	3,45
CNY Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	23.400	23.400	0	USD	9,650	210.349,32	0,20
Coca-Cola European Partner PLC	GB00BDCPN049	STK	10.000	10.000	0	USD	37,700	351.187,70	0,34
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	STK	19.182	12.921	0	AUD	86,520	1.186.379,76	1,13
Conduent Inc.	US2067871036	STK	13.900	20.900	7.000	USD	16,760	217.013,51	0,21
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	CH0012138530	STK	16.606	23.213	20.000	CHF	15,080	234.178,22	0,22
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	STK	65.000	65.000	0	JPY	690,000	375.391,71	0,36
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	17.574	17.574	11.000	EUR	16,035	281.799,09	0,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	STK	2.659	2.659	0	EUR	85,220	226.599,98	0,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	STK	40.000	40.000	0	EUR	16,275	651.000,00	0,62
Dow Chemical Co., The	US2605431038	STK	30.952	22.952	0	USD	64,180	1.850.488,46	1,77
E.ON AG Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	29.000	29.000	29.000	EUR	7,302	211.758,00	0,20
Enbridge Inc.	CA29250N1050	STK	20.531	20.531	0	CAD	55,050	792.116,59	0,76
Engie S.A.	FR0010208488	STK	40.000	25.000	0	EUR	13,000	520.000,00	0,50
Fujifilm Holdings Corp.	JP3814000000	STK	12.500	12.500	0	JPY	4.396,000	459.928,09	0,44
Galp Energia SGPS S.A.	PTGALOAM0009	STK	9.746	14.123	14.377	EUR	14,150	137.905,90	0,13
GAP INC.	US3647601083	STK	23.489	34.489	11.000	USD	24,450	534.984,68	0,51
Gas Natural SDG S.A.	ES0116870314	STK	20.000	20.000	0	EUR	20,215	404.300,00	0,39
Gildan Activewear Inc.	CA3759161035	STK	3.499	11.899	8.400	CAD	35,740	87.643,59	0,08
GlaxoSmithKline PLC	GB0009252882	STK	15.401	44.000	54.599	GBP	16,790	300.905,09	0,29

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
HCP Inc.	US40414L1098		STK	45.425	45.425	0	USD	30,990	1.311.337,45	1,25
Henderson Group PLC	AU000000HGG2		STK	98.027	98.027	0	AUD	3,810	266.983,25	0,26
Hershey Co., The	US4278661081		STK	11.728	11.728	0	USD	108,900	1.189.733,77	1,14
Hewlett Packard Enterprise Co.	US42824C1099		STK	33.071	22.071	0	USD	23,620	727.654,42	0,70
Hitachi Ltd.	JP3788600009		STK	102.000	72.000	0	JPY	612,500	522.911,87	0,50
HP Inc.	US40434L1052		STK	48.908	37.908	0	USD	17,650	804.123,15	0,77
Humana Inc.	US4448591028		STK	2.000	1.700	2.000	USD	206,870	385.412,20	0,37
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14		STK	80.222	51.134	0	EUR	6,632	532.032,30	0,51
ING Group N.V.	NL0011821202		STK	55.984	55.984	0	EUR	14,030	785.455,52	0,75
Ingersoll-Rand PLC	IE00B6330302		STK	22.170	19.970	0	USD	80,900	1.670.752,68	1,60
Inpex Corp.	JP3294460005		STK	39.900	39.900	0	JPY	1.113,000	371.698,06	0,36
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618		STK	217.837	117.837	0	EUR	2,526	550.256,26	0,53
Investec PLC	GB00B17BBQ50		STK	55.447	55.447	0	GBP	6,040	389.713,02	0,37
ITOCHU Corp.	JP3143600009		STK	58.500	43.500	0	JPY	1.600,500	783.671,00	0,75
Kao Corp.	JP3205800000		STK	6.000	6.000	0	JPY	6.221,000	312.416,30	0,30
Komatsu Ltd.	JP3304200003		STK	13.926	10.000	9.074	JPY	2.946,500	343.443,32	0,33
Marks & Spencer Group PLC	GB0031274896		STK	69.879	69.879	0	GBP	3,314	269.481,60	0,26
Marubeni Corp.	JP3877600001		STK	63.200	96.200	55.000	JPY	705,000	372.930,95	0,36
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	71.481	53.481	0	USD	65,710	4.375.422,93	4,17
Mitsui & Co. Ltd.	JP3893600001		STK	45.800	45.800	10.000	JPY	1.643,000	629.832,80	0,60
Mondelez International Inc. CLA	US6092071058		STK	31.412	26.412	0	USD	43,280	1.266.428,84	1,21
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	JP3890310000		STK	16.100	16.100	0	JPY	3.602,000	485.391,11	0,46
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026		STK	4.162	2.462	1.000	EUR	183,550	763.935,10	0,73
National Australia Bank Ltd.	AU000000NAB4		STK	30.641	23.081	0	AUD	33,490	733.552,86	0,70
Nedbank Group Ltd.	ZAE000004875		STK	20.000	10.000	0	ZAR	260,650	378.384,26	0,36
Newmont Mining Corp.	US6516391066		STK	10.140	15.000	12.860	USD	32,930	311.048,16	0,30
Nissan Motor Co. Ltd.	JP3672400003		STK	86.700	86.700	0	JPY	1.087,500	789.170,05	0,75
Nomura Holdings Inc.	JP3762600009		STK	56.200	56.200	0	JPY	698,000	328.332,57	0,31
Novartis AG Namens-Aktien	CH0012005267		STK	7.986	12.600	22.014	CHF	75,050	560.480,01	0,54
Owens Corning (New)	US6907421019		STK	13.851	13.851	0	USD	60,990	786.932,92	0,75
Praxair Inc.	US74005P1049		STK	20.638	16.638	0	USD	118,600	2.280.080,86	2,18
Quest Diagnostics Inc.	US74834L1008		STK	10.933	15.033	6.100	USD	98,370	1.001.843,70	0,96
Quintiles IMS Holdings Inc.	US74876Y1010		STK	7.366	7.366	0	USD	79,930	548.453,08	0,52
Repsol S.A.	ES0173516115		STK	41.707	32.707	0	EUR	14,600	608.922,20	0,58
Republic Services Inc.	US7607591002		STK	28.877	42.377	13.500	USD	62,820	1.689.849,22	1,62
Rio Tinto Ltd.	AU000000RIO1		STK	7.483	5.000	4.517	AUD	60,490	323.573,29	0,31
Rio Tinto PLC	GB0007188757		STK	10.000	0	0	GBP	32,900	382.847,50	0,37
Royal Bank of Scotland Group PLC	GB00B7177214		STK	83.320	83.320	16.000	GBP	2,424	235.023,77	0,22
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	40.000	40.000	0	EUR	24,800	992.000,00	0,95
Royal Dutch Shell PLC	GB00B03MLX29		STK	32.335	32.335	0	GBP	21,230	798.827,08	0,76
S&P Global Inc.	US78409V1044		STK	6.642	6.642	0	USD	129,400	800.628,60	0,77
Sanofi S.A.	FR0000120578		STK	8.602	7.647	8.398	EUR	84,240	724.632,48	0,69
SBM Offshore N.V. Namens-Aktien	NL0000360618		STK	14.331	14.331	0	EUR	15,350	219.980,85	0,21
Sekisui House Ltd.	JP3420600003		STK	26.700	26.700	0	JPY	1.844,500	412.203,96	0,39
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101		STK	5.179	5.179	3.000	EUR	127,750	661.617,25	0,63
Skandinaviska Enskilda Banken Namens- Aktien A	SE0000148884		STK	58.990	58.990	0	SEK	99,200	611.937,78	0,58
Société Générale S.A.	FR0000130809		STK	10.587	10.587	0	EUR	47,070	498.330,09	0,48
Sompo Holdings Inc.	JP3165000005		STK	11.100	11.100	0	JPY	4.127,000	383.424,34	0,37
Standard Chartered PLC	GB0004082847		STK	40.010	10.439	0	GBP	7,660	356.637,69	0,34
Standard Life PLC	GB00BVF7Q58		STK	97.368	97.368	0	GBP	3,559	403.249,79	0,39
Staples Inc.	US8550301027		STK	80.067	72.067	0	USD	8,740	651.872,92	0,62
Suez S.A.	FR0010613471		STK	20.100	9.726	0	EUR	14,505	291.550,50	0,28
Swiss Re AG Namens-Aktien	CH0126881561		STK	6.923	6.923	0	CHF	90,000	582.662,36	0,56

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien									
Swisscom AG Namens-Aktien	CH0008742519		STK	663	1.300	637	CHF 458,000	283.961,28	0,27
Symantec Corp.	US8715031089		STK	18.795	18.795	12.000	USD 30,650	536.624,83	0,51
Telefónica S.A.	ES0178430E18		STK	46.548	55.000	33.452	EUR 10,450	486.426,60	0,46
TELUS Corp.	CA87971M1032		STK	27.453	27.453	0	CAD 43,150	830.218,28	0,79
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004		STK	16.200	16.200	0	JPY 4.748,000	643.795,53	0,62
Toronto-Dominion Bank, The	CA8911605092		STK	40.005	33.005	0	CAD 66,220	1.856.629,01	1,77
Total S.A.	FR0000120271		STK	36.721	21.721	0	EUR 47,075	1.728.641,08	1,65
TransCanada Corp.	CA89353D1078		STK	16.359	16.359	0	CAD 61,270	702.467,62	0,67
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG000		STK	16.437	16.437	0	GBP 11,260	215.372,81	0,21
UBS Group AG Namens-Aktien	CH0244767585		STK	25.000	3.990	0	CHF 15,950	372.890,07	0,36
United Parcel Service Inc.	US9113121068		STK	23.917	20.917	0	USD 106,660	2.376.327,17	2,27
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021		STK	8.000	3.500	0	USD 164,990	1.229.548,21	1,18
VINCI S.A.	FR0000125486		STK	5.021	10.000	4.979	EUR 74,160	372.357,36	0,36
Westpac Banking Corp.	AU000000WBC1		STK	38.533	24.967	0	AUD 35,260	971.244,25	0,93
Weyerhaeuser Co.	US9621661043		STK	42.646	34.646	0	USD 33,890	1.346.318,53	1,29
Woodside Petroleum Ltd.	AU000000WPL2		STK	16.000	10.000	0	AUD 32,330	369.776,25	0,35
Xerox Corp.	US9841211033		STK	113.352	148.352	35.000	USD 7,380	779.262,00	0,74
Zurich Insurance Group AG Namens-Aktien	CH0011075394		STK	1.192	2.557	1.365	CHF 280,800	313.006,59	0,30
Summe Wertpapiervermögen**							EUR	99.174.580,44	94,79
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-512,54	0,00
(Forderungen/Verbindlichkeiten)									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 06/17	DE0009652388	EUREX	EUR	4				2.500,00	0,00
London FTSE 100 Index Future 06/17	XC0009658037	ICE	GBP	1				442,19	0,00
S&P 500 E-Mini Index Future 06/17	XC0009656890	CME	USD	4				-2.701,44	0,00
TOPIX Tokyo Stock Price Index Future 06/17	XC0009690246	OSE	JPY	-3				-753,29	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	714.518,25	0,69
Bankguthaben							EUR	714.518,25	0,69
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	543.804,21			% 100,000	543.804,21	0,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	29,03			% 100,000	3,90	0,00
			GBP	7.382,73			% 100,000	8.591,06	0,01
			NOK	86.995,15			% 100,000	9.491,07	0,01
			SEK	64.443,34			% 100,000	6.739,00	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	31.037,13			% 100,000	22.186,81	0,02
			CAD	8.284,28			% 100,000	5.805,99	0,01
			CHF	7.048,31			% 100,000	6.591,21	0,01
			HKD	17.524,71			% 100,000	2.100,81	0,00
			JPY	3.862.477,00			% 100,000	32.328,69	0,03
			USD	82.101,35			% 100,000	76.480,07	0,07
			ZAR	5.447,72			% 100,000	395,42	0,00

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.895.180,97	4,67
Dividendenansprüche			EUR	287.301,06				287.301,06	0,27
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	51.265,93				51.265,93	0,05
Variation Margin			EUR	512,54				512,54	0,00
Forderungen aus Wertpapierdarlehen (Kompensationszahlungen)			EUR	22.399,20				22.399,20	0,02
Forderungen Wertpapierdarlehen (Premium)			EUR	280,07				280,07	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	4.533.422,17				4.533.422,17	4,33
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-156.019,81	-0,15
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-773,99				-773,99	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-155.245,82				-155.245,82	-0,15
Fondsvermögen							EUR	104.627.747,31	100,00***
Anteilwert							EUR	91,15	
Umlaufende Anteile							STK	1.147.887	

* noch nicht abgeführte Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

** Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,398900 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,426850 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437150 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,341900 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,475200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,166000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,562750 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	13,777000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICE	London - ICE Futures Europe
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	Chicago - CME Globex

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien	CH0012221716	STK	0	15.000
Abertis Infraestructuras S.A.	ES0111845014	STK	35.000	35.000
Adient PLC	IE00BD845X29	STK	418	418
Aéroports de Paris S.A.	FR0010340141	STK	6.500	6.500
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0010672325	STK	0	13.846
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	NL0011794037	STK	13.032	13.032
Air Products & Chemicals Inc.	US0091581068	STK	0	2.500
Amcor Ltd.	AU000000AMC4	STK	30.000	30.000
ArcelorMittal S.A.	LU0323134006	STK	0	865
Asahi Glass Co. Ltd.	JP3112000009	STK	0	13.000
Atlantia S.p.A.	IT0003506190	STK	20.000	20.000
AU Optronics Corp.	US0022551073	STK	0	40.000
AXA S.A.	FR0000120628	STK	0	11.500
Baker Hughes Inc.	US0572241075	STK	0	4.000
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	0	16.462
Banco Santander S.A.	ES0113902292	STK	1.272	1.272
Baxter Inc.	US07177M1036	STK	0	4.800
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	STK	5.000	5.000
BHP Billiton Ltd.	AU000000BHP4	STK	0	16.000
BHP Billiton PLC	GB0000566504	STK	0	19.500
Bilfinger SE	DE0005909006	STK	2.000	6.000
Bioverativ Inc.	US09075E1001	STK	900	900
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	STK	50.000	50.000
British Land Co. PLC, The	GB0001367019	STK	29.757	55.000
Burberry Group PLC	GB0031743007	STK	15.000	15.000
BUWOG AG	AT00BUWOG001	STK	0	8.610
CaixaBank S.A.	ES0140609019	STK	130.000	200.000
Casino, Guichard-Perrachon S.A.	FR0000125585	STK	3.000	13.000
Cenovus Energy Inc.	CA15135U1093	STK	0	20.000
Cie Générale des Éts Michelin S.C.p.A.	FR0000121261	STK	3.288	3.288
CNH Industrial N.V. Namens-Aktien	NL0010545661	STK	0	20.000
Colgate-Palmolive Co.	US1941621039	STK	1.700	7.300
Coloplast A/S Namens-Aktien	DK0060448595	STK	5.000	5.000
Companhia Energetica de Minas Gerais S.A. ADR	US2044096012	STK	0	57.135
CTT - Correios de Portugal S.A.	PTCTT0AM0001	STK	160.000	160.000
CYBG PLC ADR	AU000000CYB7	STK	0	1.890
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JP3493800001	STK	0	6.000
Danone S.A.	FR0000120644	STK	8.500	14.500
DaVita Inc.	US23918K1088	STK	6.000	6.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	STK	4.000	12.000
DONG Energy A/S	DK0060094928	STK	3.316	3.316
Electricité de France S.A. (E.D.F.)	FR0010242511	STK	30.000	30.000
Electrolux, AB Namens-Aktien B	SE0000103814	STK	0	10.000
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	0	18.000
Essilor International - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667	STK	6.000	6.000
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	STK	21.000	31.000
Ferrovial S.A.	ES0118900010	STK	27.000	27.000
Fujitsu Ltd.	JP3818000006	STK	40.000	40.000
GPT Group	AU000000GPT8	STK	100.000	100.000
H & M Hennes & Mauritz AB Namens-Aktien B	SE0000106270	STK	20.000	20.000
Halliburton Co.	US4062161017	STK	0	4.000

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
Hamburger Hafen und Logistik AG Namens-Aktien	DE000A0S8488	STK	7.978	34.000
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	STK	0	62.784
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	STK	13.000	13.000
Iberdrola S.A.	ES0144583145	STK	646	646
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	10.000	10.000
init innovation in traffic systems SE	DE0005759807	STK	12.334	36.693
innogy SE	DE000A2AADD2	STK	25.263	25.263
Insurance Australia Group Ltd.	AU000000IAG3	STK	90.000	90.000
Intel Corp.	US4581401001	STK	0	32.000
International Business Machines Corp.	US4592001014	STK	0	1.500
Itau Unibanco Holding S.A. ADR	US4655621062	STK	2.928	32.210
Johnson Controls Inc.	US4783661071	STK	0	5.000
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	STK	8.356	8.356
Klépierre S.A.	FR0000121964	STK	10.000	10.000
Koninklijke DSM N.V. Namens-Aktien	NL0000009827	STK	0	4.000
Koninklijke KPN N.V.	NL0000009082	STK	75.000	150.000
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	1.438	10.000
Kyushu Railway Co.	JP3247010006	STK	5.700	5.700
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien	CH0012214059	STK	6.000	6.000
Land Securities Group PLC	GB0031809436	STK	24.000	24.000
Lend Lease Group	AU000000LLC3	STK	30.000	30.000
Liberty Global Inc.	GB00B8W67662	STK	6.300	6.300
Linde AG	DE0006483001	STK	1.000	3.000
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	STK	3.000	3.000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	STK	0	4.000
Mitsubishi Corp.	JP3898400001	STK	0	10.000
MTR Corp. Ltd.	HK0066009694	STK	0	30.000
Nestle S.A. Namens-Aktien	CH0038863350	STK	21.000	33.000
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	50.000	100.000
Novo-Nordisk A/S Namens-Aktien	DK0060534915	STK	25.000	25.000
Novozymes A/S Namens-Aktien	DK0060336014	STK	10.000	10.000
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	STK	18.500	25.000
Pearson PLC	GB0006776081	STK	36.000	60.000
PepsiCo Inc.	US7134481081	STK	1.000	6.000
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	US71654V1017	STK	0	47.000
Pfizer Inc.	US7170811035	STK	8.000	16.000
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	9.000	9.000
Rohm Co. Ltd.	JP3982800009	STK	3.000	6.000
Royal Bank of Canada	CA7800871021	STK	0	6.000
Royal Mail PLC	GB00BDVZY77	STK	150.000	180.000
Sainsbury J. PLC	GB00B019KW72	STK	0	110.000
Saipem S.p.A.	IT0000068525	STK	0	184.000
Salzgitter AG	DE0006202005	STK	3.000	0
SAP SE	DE0007164600	STK	7.000	7.000
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	25.000	25.000
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	0	5.000
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JP3419400001	STK	20.000	20.000
Seven & I Holdings Co. Ltd.	JP3422950000	STK	0	4.500
Statoil ASA Namens-Aktien	NO0010096985	STK	0	4.000
Stockland Trust Group	AU000000SGP0	STK	100.000	100.000
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	IT0003242622	STK	80.000	80.000
Toshiba Corp.	JP3592200004	STK	0	32.000
Transurban Group	AU000000TCL6	STK	55.000	55.000

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Aktien				
UniCredit S.p.A.	IT0004781412	STK	0	51.849
Unilever N.V.	NL0000009355	STK	13.000	23.000
Uniper SE Namens-Aktien	DE000UNSE018	STK	2.900	2.900
United Microelectronics Corp.	US9108734057	STK	0	80.000
United Utilities Group PLC	GB00B39J2M42	STK	18.000	30.000
VAT Group AG Namens-Aktien	CH0311864901	STK	3.053	3.053
Verbund AG	AT0000746409	STK	13.881	50.000
Vicinity Centres Ltd.	AU000000VCX7	STK	100.000	100.000
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	STK	10.000	25.000
Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	STK	400.000	400.000
Waste Management Inc.	US94106L1098	STK	0	5.000
Whole Foods Market Inc.	US9668371068	STK	10.000	15.000
Zumtobel Group AG	AT0000837307	STK	30.000	30.000
Andere Wertpapiere				
ArcelorMittal S.A. Anrechte	LU1376516610	STK	0	2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119C3	STK	16.462	16.462
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Anrechte	ES06132119D1	STK	16.462	16.462
Banco Santander S.A. Anrechte	ES0613900904	STK	110.748	110.748
CaixaBank S.A. Anrechte	ES06406099G7	STK	200.000	200.000
Deutsche Bank AG Anrechte	DE000A2E4184	STK	17.574	17.574
Ferrovial S.A. Anrechte	ES0618900981	STK	22.000	22.000
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809C1	STK	29.088	29.088
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809D9	STK	29.734	29.734
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516987	STK	9.000	9.000
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516995	STK	22.000	22.000
Roche Holding AG Genußscheine	CH0012032048	STK	3.400	8.000
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309B3	STK	35.000	35.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
ING Group N.V.	NL0000303600	STK	0	15.000
Andere Wertpapiere				
Immofinanz AG	AT0000A0GYS9	STK	0	80.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShares - iShares MSCI Korea UCITS ETF	IE00B0M63391	ANT	85.000	85.000
iShares - iShares MSCI Korea UETF DIS	DE000A0HG2L3	ANT	0	35.000
iShares III - iShares MSCI EM UCITS ETF USD	IE00B4L5YC18	ANT	0	25.076

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, Dow Jones EuroStoxx 50, London FTSE 100 Index Future, NIKKEI 225 Index Future, S&P 500 E-Mini, ASX SPI 200 Index Future, TOPIX Tokyo Stock Price Index Future)		
	EUR	80.645
Verkaufte Kontrakte		
(Basiswert(e): DAX 30, Dow Jones Euro Stoxx 50)		
	EUR	3.454
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		
(Basiswert(e): ARCELORMITTAL, CASINO G.P.; Holcim; LINDE, SALZGITTER, SIEMENS; SUEDZUCKER)		
	EUR	6.449
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
USD/EUR	EUR	4.715
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin		
MXN/EUR	EUR	993
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)		
unbefristet		
(Basiswert(e): ELECTRICI.D.FRANCE, INIT Innovation in Traffic Sys., TOTAL)		
	EUR	2.223

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller****	EUR	231.049,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.523.198,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-25.982,94
<i>davon negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-25.982,94</i>
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	28.671,17
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften*	EUR	36.553,91
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-246.002,72
7. Sonstige Erträge	EUR	6.043,32
<i>davon Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen</i>	<i>EUR</i>	<i>6.043,32</i>
Summe der Erträge	EUR	2.553.530,43

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.837,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.418.427,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.940,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.457,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-71.611,76
<i>davon Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-13.150,64</i>
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-14.318,97</i>
<i>davon Lizenzgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-36.388,33</i>
<i>davon Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.312,86</i>
<i>davon Spesen aus Quellensteuerrückerstattung</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.440,96</i>
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.559.274,62

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **994.255,81**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.368.493,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.962.967,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.405.526,04

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **9.399.781,85**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	2.083.869,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	4.701.534,96

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.785.404,87**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **16.185.186,72**

* Bei den Erträgen aus Wertpapierleihe handelt es sich im Wesentlichen um Wertpapierleiheersatzleistungen.

** Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis 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.

****Auf inländische Dividenden wurde aufgrund der rückwirkenden Einführung des § 36a EStG Kapitalertragssteuer in Höhe von EUR 7.857,05 als Rückstellung gebucht. Die betroffenen steuerschädlichen Dividenden werden netto ausgewiesen. Die Berechnung der Rückstellung erfolgte unter der Annahme dass deutsche Aktienbestände übergreifend zu mehr als 30 % abgesichert sind. Deutsche Aktienbestände die länger als ein Jahr vor dem Dividendentermin gehalten wurden, gelten als steuerunschädlich. Eine Abführung der Kapitalertragssteuer an das Finanzamt erfolgt bis spätestens 30.06.2017. Im Falle einer zu hohen Rückstellung der Kapitalertragssteuer wird diese teilweise oder ganz aufgelöst.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	43.508.450,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-980.402,36
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	47.803.597,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.527.248,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.723.661,12
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-1.889.085,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.185.186,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.083.869,91
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.701.534,96
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	104.627.747,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.987.447,80	11,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.399.781,85	8,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	3.963.099,78	3,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-8.589.970,58	-7,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-15.694.162,10	-13,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.066.196,75	1,80
1. Endausschüttung	EUR	2.066.196,75	1,80

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten, sowie der anteiligen Aufwände in Höhe von EUR -132,77.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	40.161.085,46	EUR	69,98
2014/2015	EUR	47.547.340,23	EUR	85,56
2015/2016	EUR	43.508.450,80	EUR	75,43
2016/2017	EUR	104.627.747,31	EUR	91,15

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	667.471,07
--	-----	------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
ICE	London - ICE Futures Europe
OSA	Osaka - Osaka Securities Exchange - Options and Futures
CME	Chicago - CME Globex

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,32%
größter potenzieller Risikobetrag	10,98%
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,92%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 97,57%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	91,15
Umlaufende Anteile	STK	1.147.887

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

1,628701%

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 Vergütungen 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.

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile:

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
iShares - iShares MSCI Korea UCITS ETF	0,74	6.851,25
iShares - iShares MSCI Korea UETF DJS	0,74	1.087,15
iShares III - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc)	0,68	1.364,62
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG Nachhaltigkeit:		9.303,02

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-91.551,38
davon:		
Negative Habenzinsen	EUR	-25.982,94
Verzugszinsen aus erstatteten Quellensteuerforderungen	EUR	-6.043,32
Depotgebühren	EUR	-13.150,64
Kontoführungsgebühren	EUR	-14.318,97
Lizenzgebühren	EUR	-36.388,33
Performancemessung	EUR	-3.312,86
Spesen aus Quellensteuerrückstattung	EUR	-4.440,96

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR***		168.089,19
-------------------------------------	--	-------------------

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

Jahresbericht MEAG Nachhaltigkeit

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Im Berichtszeitraum wurden unterjährig Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt. Diese Geschäfte haben im abgeschlossenen Geschäftsjahr Erträge und Kosten erzielt, die im folgenden dargestellt werden. Ansonsten sind zum Stichtag 31.03.2017 keine Geschäfte mehr im Bestand.

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	14.068,20	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,01	0,00	0,00
Kostenanteil des Fonds (absolut)	-6,60	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

G. Giehr

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Nachhaltigkeit für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG Nachhaltigkeit A

WKN	161999	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0001619997	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	2,0168789	2,0168789	2,0168789
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	1,8000000	1,8000000	1,8000000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	2,0168789	2,0168789	2,0168789
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	-	1,9349059	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	-	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	-	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	-	-	-
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	-	-	-
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	-	-	-
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,8840201	0,8840201	0,8840201
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	0,8376851	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	-	-	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	-	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	-	-	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,8491453	1,8491453	1,8491453
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,1677336	0,1677336	0,1677336
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	-	1,8339154	1,8339154
e) (weggefallen)	-	-	-

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG Nachhaltigkeit A

WKN	161999	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0001619997	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,1601075	0,1601075	0,1601075
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,1527359	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,2168789	0,2168789	0,2168789

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG Nachhaltigkeit A die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG Osteuropa investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in den aufstrebenden Ländern Mittel- und Osteuropas sowie in der Türkei haben. Hierbei liegt der Fokus auf Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Branche oder ihrem Markt ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen. Ziel ist die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses durch Anlage in die osteuropäischen Aktienmärkte.

Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Die osteuropäischen Börsenplätze verzeichneten im abgelaufenen Geschäftsjahr in Euro gerechnet eine deutliche Aufwärtsbewegung, die von Schwankungen begleitet war. Dies ging einher mit einer insgesamt sehr freundlichen Tendenz an den globalen Aktienmärkten. Zu Beginn der Berichtsperiode tendierten die Aktienkurse in Osteuropa eher seitwärts. Insbesondere der Putschversuch in der Türkei sorgte im ersten Halbjahr der Berichtsperiode für Verunsicherung, wobei die sehr negative Kursreaktion weitgehend auf den türkischen Aktienmarkt beschränkt blieb, der auch bis zum Geschäftsjahresende in Euro gerechnet in der Verlustzone verharrte. Auch das überraschende BREXIT-Votum hatte nur kurzfristig negative Auswirkungen auf die Aktienmärkte in Osteuropa. Auf der anderen Seite konnte sich der russische Markt, einhergehend mit steigenden Ölpreisen und einer Stabilisierung der heimischen Wirtschaft, fast durchgehend sehr positiv entwickeln. Insbesondere die überraschende Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA führte im vierten Quartal 2016 zu einer noch mal beschleunigten Aufwärtsbewegung, die in eine Korrekturphase im ersten Quartal 2017 mündete. Trotzdem war der russische Markt im Geschäftsjahr der mit Abstand beste Markt in der Region in Euro gerechnet und damit auch hauptverantwortlich für das gute Abschneiden der osteuropäischen Märkte im Ganzen. Der dritte Kernmarkt Polen konnte sich nach anfänglicher Schwäche verfestigen und setzte insbesondere nach den positiveren Kommentaren der Regierungspartei in Richtung der Banken ab November 2016 zu einer starken Aufwärtsbewegung an. Von den kleineren Märkten ist noch der Börsenplatz Ungarn zu erwähnen, der eine deutlich positive Kursentwicklung in Euro gerechnet aufwies. Insgesamt verbuchten die osteuropäischen Märkte, gemessen am MSCI EM Europe 10/40 in Euro gerechnet, einen Anstieg von 19,0 Prozent.

Ende März 2017 lag auf Länderebene der Schwerpunkt im Fonds auf Russland, gefolgt von Polen und der Türkei. Branchenbezogen bildeten Aktien aus den Sektoren Finanzdienstleistungen und Energieversorgung den Anlageschwerpunkt.

Im Geschäftsjahr resultierten die Veränderungen auf Branchenebene aus den unterschiedlichen Gewichtungen der Einzeltitel. Das Fondsmanagement nahm vor allem innerhalb des Bankensegmentes Umschichtungen vor. So erfolgten beispielsweise Zukäufe von Titeln der polnischen Banken Alior und BZWBK, Neuaufnahmen der österreichischen Banken Erste Bank und Raiffeisen International sowie Zukäufe bei der ungarischen OTP und der russischen Sberbank. Des Weiteren wurden innerhalb des polnischen Portfolios Aktien des Finanzdienstleisters Kruk, der Versicherung PZU und des Einzelhändlers CCC zugekauft. Hingegen wurden Titel der Turk Telekom, Vakif Bank und Ülker im türkischen Portfolio komplett veräußert. Bei russischen Titeln kaufte das Fondsmanagement

Aktien des Unternehmens X5 aus dem Einzelhandelssegment neu in den Bestand und erhöhte ferner aus dem Energiebereich an den Titeln von Lukoil, Surgutneftegaz und Tatneft. Ein Neuengagement erfolgte auch bei tschechischen Aktien durch den Aufbau einer Position an Titeln der Moneta Bank. Insbesondere in den drei Kernmärkten Russland, Polen und Türkei erfolgte die Steuerung der Ländergewichtung auch über Derivate. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten zum Berichtsstichtag Sberbank (8,01 Prozent), Lukoil (7,51 Prozent) und Tatneft (3,64 Prozent).

Der MEAG Osteuropa erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 19,34 Prozent (BVI-Methode). Das Engagement in den Aktien von Sberbank, Lukoil, KGHM und OMV wirkte sich in Euro gerechnet beispielsweise positiv auf die Wertentwicklung aus, bei BIM, Sabanci und Turk Hava Yollari hingegen war der Beitrag in Euro gerechnet negativ.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 0,14 Euro ausgeschüttet.

Aus Bewertungssicht erscheinen Aktien osteuropäischer Schwellenländer weiter attraktiv. Allerdings belasten zahlreiche Unsicherheitsfaktoren die Entwicklung, wie beispielsweise die immer noch bestehenden Sanktionen gegen Russland sowie diverse geopolitische Konflikte. Positiv sollten sich die gute Konjunktur und abnehmende politische Unsicherheit in Europa auswirken, wovon insbesondere die osteuropäischen EU-Mitgliedsstaaten profitieren sollten. Auch die russische Wirtschaft sollte sich insbesondere vor dem Hintergrund deutlich gesunkener Inflationsraten weiter solide entwickeln. Allerdings stellt hier der zuletzt schwache Ölpreis ein großes ökonomisches Risiko dar. In der Türkei bleibt abzuwarten, ob nach dem Referendum zum Präsidialsystem nun wieder Ruhe einkehrt, eine Zurückhaltung internationaler Investoren nach den Ereignissen der letzten Monate ist allerdings nicht unwahrscheinlich. Insgesamt ist bei den osteuropäischen Märkten mit einem schwankungsintensiven Verlauf zu rechnen.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG Osteuropa jedoch keine Rentenpapiere im Bestand hält, sondern Aktienezertitel, waren die Adressenausfallrisiken sehr gering.

Zinsänderungsrisiken

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

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkursschwankungen inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 16,08 Prozent und war somit als hoch einzustufen.

Währungsrisiken

Da im Berichtszeitraum der Großteil des Sondervermögens in Fremdwährungen investiert war, waren die Währungsrisiken sehr

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

hoch. Die größten Währungspositionen bildeten per Ende März 2017 der US-Dollar (40,90 Prozent), der Polnische Zloty (18,20 Prozent) und die Türkische Lira (11,60 Prozent).

Liquiditätsrisiken

Der MEAG Osteuropa investiert in Unternehmen aus Schwellenländern. Anlagen dieser Art gelten als spekulativ, da über Regierungen und Firmen dort in der Regel nur wenige Informationen vorliegen. Deshalb achtet das Fondsmanagement insbesondere auf die Handelbarkeit der Titel. Liquiditätsprobleme lagen in den vergangenen zwölf Monaten bei keinem Papier vor.

Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 310.834,50 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (511.402,87 Euro), aus Devisengeschäften (23.509,90 Euro) und aus Aktien (4.898,13 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-158.836,98 Euro), aus Devisengeschäften (-50.794,95 Euro) und aus Aktien (-19.344,47 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	9.579.446,78	101,09
1. Aktien nach Branchen	7.546.891,10	79,66
Dienstleistungssektor	570.437,13	6,02
Energieversorger	2.521.883,76	26,62
Finanzdienstleister	2.898.824,04	30,59
Gesundheit	96.644,36	1,02
Immobilien	56.024,03	0,59
Industrie	431.592,67	4,55
Konsumgüter	258.691,25	2,74
Rohstoffe	290.681,88	3,07
Telekommunikation	232.792,32	2,46
Versorger	189.319,66	2,00
2. Derivate	70.805,11	0,75
3. Bankguthaben	1.924.399,21	20,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	37.351,36	0,39
II. Verbindlichkeiten	-103.108,75	-1,09
III. Fondsvermögen	9.476.338,03	100,00

Das Wichtigste in Kürze

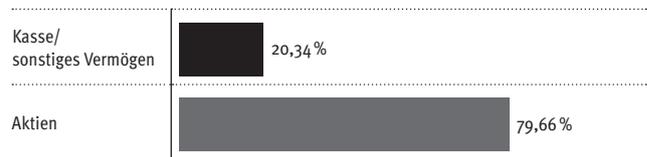
ISIN	DE000A0JDAY3
Auflegungsdatum	01.10.2007
Fondsvermögen	9.476.338,03 €
Umlaufende Anteile	289.996
Anteilwert	32,68 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	0,14 €
Gesamtkostenquote ¹	2,03 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.546.891,10	79,66
Aktien									
Akbank T.A.S.	TRAAKBNK91N6		STK	65.666	0	0	TRY 8,550	144.120,83	1,52
Allior Bank S.A.	PLALIOR00045		STK	12.955	7.355	0	PLN 70,990	218.343,91	2,30
Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Namens-Aktien	TRAAEFES91A9		STK	4.000	0	0	TRY 19,630	20.155,81	0,21
Arcelik A.S. Namens-Aktien	TRAAARCLK91H5		STK	6.000	0	0	TRY 22,220	34.222,79	0,36
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLBH00000012		STK	1.000	0	0	PLN 78,250	18.577,65	0,20
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLPEKAO00016		STK	4.700	0	0	PLN 134,900	150.527,65	1,59
Bank Zachodni WBK S.A.	PLBZ00000044		STK	1.700	1.000	0	PLN 346,600	139.889,13	1,48
BIM Birlisik Magazalar A.S.	TREBIMM00018		STK	7.500	0	0	TRY 57,000	109.737,78	1,16
CCC S.A.	PLCCC0000016		STK	2.500	1.000	0	PLN 230,900	137.047,28	1,45
CEZ AS	CZ0005112300		STK	4.700	0	0	CZK 439,000	76.001,92	0,80
Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien	TRECOLA00011		STK	2.000	0	0	TRY 36,220	18.595,10	0,20
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S. Namens-Aktien	TREEGYO00017		STK	75.000	0	0	TRY 2,910	56.024,03	0,59
Eregli Demir Ve Celik Fabrik. TSA Namens-Aktien	TRAEREGL91G3		STK	35.652	0	0	TRY 5,950	54.452,89	0,57
Erste Group Bank AG	AT0000652011		STK	1.500	1.500	0	EUR 30,695	46.042,50	0,49
Fabryki Mebli Forte S.A.	PLFORTE00012		STK	2.500	0	0	PLN 81,000	48.076,35	0,51
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien	TRAAOTOSN91H6		STK	2.500	0	0	TRY 36,420	23.372,22	0,25
Gazprom PJSC ADR	US3682872078		STK	65.000	0	0	USD 4,517	273.472,29	2,89
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien	TRASAHOL91Q5		STK	45.660	0	0	TRY 10,030	117.559,28	1,24
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017		STK	4.550	0	0	PLN 119,350	128.925,94	1,36
Koc Holding AS Namens-Aktien	TRAKCHOL91Q8		STK	13.200	0	0	TRY 15,580	52.791,19	0,56
Komercni Banka A.S.	CZ0008019106		STK	3.050	2.440	0	CZK 946,800	106.370,27	1,12
Kruk S.A.	PLKRRK0000010		STK	1.600	900	0	PLN 240,000	91.167,01	0,96
LUKOIL PJSC ADR	US69343P1057		STK	14.300	1.200	0	USD 53,450	712.002,79	7,51
Magnit PJSC GDR	US55953Q2021		STK	8.600	1.500	0	USD 38,940	311.955,29	3,29
MegaFon PJSC GDR	US58517T2096		STK	2.800	0	0	USD 11,550	30.125,76	0,32
Mining and Metallurgical Co. Norilsk Nickel PJSC ADR	US55315J1025		STK	23.218	5.000	0	USD 15,855	342.916,99	3,62
Mobile Telesystems PJSC ADR	US6074091090		STK	11.000	0	0	USD 11,070	113.432,70	1,20
MOL Magyar Olaj- és Gázipar Nyrt. Namens-Aktien	HU0000068952		STK	700	0	0	HUF 20.215,000	45.768,61	0,48
Moneta Money Bank A.S.	CZ0008040318		STK	27.000	27.000	0	CZK 85,300	84.834,98	0,90
Novatek Pjsc GDR	US6698881090		STK	2.300	0	0	USD 126,800	271.672,10	2,87
Novolipetskiy Metallurgicheskij Kombinat GDR	US67011E2046		STK	2.500	2.500	0	USD 19,950	46.460,18	0,49
OMV AG	AT0000743059		STK	2.092	0	0	EUR 37,520	78.491,84	0,83
Orange Polska S.A.	PLTLKPL00017		STK	25.000	0	0	PLN 4,620	27.421,33	0,29
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien	HU0000061726		STK	9.800	1.500	0	HUF 8.248,000	261.439,16	2,76
PhosAgro PJSC GDR	US71922G2093		STK	2.500	2.500	0	USD 14,900	34.699,58	0,37
PKN Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLPKN0000018		STK	7.000	2.000	0	PLN 104,250	173.252,93	1,83
Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010		STK	34.500	11.500	0	PLN 11,400	93.374,96	0,99
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	PLPGNIG00014		STK	31.000	0	0	PLN 5,970	43.938,22	0,46
Powszechna Kasa O. Bank Polski S.A.	PLPKO0000016		STK	34.250	0	0	PLN 32,450	263.864,98	2,78
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. Namens-Aktien	PLPZU0000011		STK	20.000	5.000	0	PLN 35,790	169.941,00	1,79
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306		STK	2.500	2.500	0	EUR 21,105	52.762,50	0,56
Richter Gedeon Vegyeszeti Gyar Nyrt. Namens-Aktien	HU0000123096		STK	4.500	1.500	0	HUF 6.640,000	96.644,36	1,02
Rosneft Oil Company GDR	US67812M2070		STK	35.000	0	0	USD 5,750	187.470,89	1,98
Sberbank of Russia PJSC ADR	US80585Y3080		STK	69.000	8.000	0	USD 11,815	759.417,79	8,01
Severstal PAO GDR	US8181503025		STK	6.000	0	6.000	USD 14,420	80.596,18	0,85
Surgutneftegaz, OJSC ADR	US8688612048		STK	51.000	10.000	0	USD 5,145	244.429,44	2,58

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktien										
Tatneft PJSC GDR	US8766292051		STK	9.832	2.000	0	USD	37,680	345.104,57	3,64
Tauron Polska Energia SA	PLTAURN00011		STK	25.000	0	0	PLN	3,360	19.942,78	0,21
Tupras Türkiye Petrol Rafineleri A.S. Namens-Aktien	TRATUPRS91E8		STK	4.000	0	0	TRY	91,050	93.488,89	0,99
Türk Hava Yolları A.S. Namens-Aktien	TRATHYAO91M5		STK	27.600	0	0	TRY	5,470	38.753,99	0,41
Turkcell İletişim Hizmetleri A.S. Namens-Aktien	TRATCELL91M1		STK	20.000	0	0	TRY	12,040	61.812,53	0,65
Türkiye Garanti Bankası A.S. Namens-Aktien	TRAGARAN91N1		STK	67.000	0	0	TRY	8,940	153.756,11	1,62
Türkiye İş Bankası A.S. Namens-Aktien	TRAISTR91N2		STK	69.999	0	0	TRY	6,690	120.209,29	1,27
X 5 Retail Group N.V.	US98387E2054		STK	4.000	4.000	0	USD	32,590	121.434,56	1,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.546.891,10	79,66	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate										
(Forderungen/Verbindlichkeiten)										
							EUR	70.805,11	0,75	
Aktienindex-Terminkontrakte										
RDX Russian Depository Index Future 06/17	DE000A1N5H40	EUREX	USD	140				74.988,35	0,79	
WIG 20 Index Future 06/17	XC0009658128	WSE	PLN	30				-4.183,24	-0,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.924.399,21	20,29	
Bankguthaben							EUR	1.924.399,21	20,29	
EUR-Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	1.078.879,15			% 100,000	1.078.879,15	11,38	
Commerzbank AG			EUR	298.755,87			% 100,000	298.755,87	3,15	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			CZK	87.455,34			% 100,000	3.221,43	0,03	
			GBP	1.076,70			% 100,000	1.252,92	0,01	
			HUF	1.773.886,24			% 100,000	5.737,49	0,06	
			PLN	175.605,93			% 100,000	41.691,32	0,44	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			RUB	79.001,83			% 100,000	1.314,10	0,01	
			TRY	732.947,83			% 100,000	188.145,20	1,99	
			USD	327.848,76			% 100,000	305.401,73	3,22	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.351,36	0,39	
Dividendenansprüche			EUR	3.223,75				3.223,75	0,03	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	261,50				261,50	0,00	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	33.866,11				33.866,11	0,36	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-103.108,75	-1,09	
Dividendenansprüche			EUR	-10.821,49				-10.821,49	-0,11	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	-70.805,11				-70.805,11	-0,75	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	-21.482,15				-21.482,15	-0,23	

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	9.476.338,03	100,00***
Anteilwert							EUR	32,68	
Umlaufende Anteile							STK	289.996	

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung
 *** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.03.2017
Tschechische Kronen	(CZK)	27,148000 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	309,174800 = 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,212050 = 1 Euro (EUR)
Russische Rubel	(RUB)	60,118600 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,895650 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
WSE	Warschau – Warsaw Stock Exchange (WSE) - Derivatives

Jahresbericht MEAG Osteuropa

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Alior Bank S.A.	PLALIOR00193	STK	4.355	4.355
Enea S.A.	PLENEA000013	STK	12.000	12.000
Energa S.A.	PLENERG00022	STK	15.000	15.000
Türk Telekomunikasyon A.S. Namens-Aktien	TRETLK00013	STK	0	10.000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Namens-Aktien	TREVKFB00019	STK	0	11.000
Ülker Bisküvi Sanayi A.S.	TREULKR00015	STK	0	4.000

Andere Wertpapiere

Alior Bank S.A. Anrechte	PLALIOR00177	STK	5.600	5.600
--------------------------	--------------	-----	-------	-------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Alior Bank S.A.	XC000A2AKFM9	STK	4.355	4.355
-----------------	--------------	-----	-------	-------

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

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
---------------------	---------	---------------------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): RDX Russian Depositary Index Future, WIG 20 Index Future)	EUR	5.582
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): TurkDEX BIST 30 Index Future)	EUR	548

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	240.232,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.076,20
<i>davon negative Habenzinsen</i>	EUR	-1.369,34
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.427,51
Summe der Erträge	EUR	205.881,08

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-127.826,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.789,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.658,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.092,23
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-8.920,24
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-9.877,66
<i>davon Performancemessung</i>	EUR	-3.368,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-173.375,25

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	32.505,83
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	539.810,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-228.976,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	310.834,50

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	343.340,33
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	733.577,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	316.421,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.049.999,25
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.393.339,58
--	------------	---------------------

** Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis 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.

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.764.754,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-98.960,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	1.470.122,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.007.355,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-537.232,60
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-52.918,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.393.339,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	733.577,86
davon nicht realisierte Verluste	EUR	316.421,39
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.476.338,03

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.209.574,00	4,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	343.340,33	1,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	228.976,40	0,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-322.510,57	-1,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.418.780,72	-4,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	40.599,44	0,14
1. Endausschüttung	EUR	40.599,44	0,14

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	7.033.303,37	EUR	30,31
2014/2015	EUR	7.200.283,39	EUR	31,18
2015/2016	EUR	6.764.754,50	EUR	27,81
2016/2017	EUR	9.476.338,03	EUR	32,68

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure	EUR	1.969.971,41
--	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivategeschäfte:

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
WSE	Warschau - Warsaw Stock Exchange (WSE) - Derivatives

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung - DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	79,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,75

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,65%
größter potenzieller Risikobetrag	12,13%
kleinster potenzieller Risikobetrag	7,74%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 109,19%.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

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 Marktrisikopotenzials 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	32,68
Umlaufende Anteile	STK	289.996

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

2,032707%

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 Vergütungen 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-23.536,06
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-1.369,34</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-8.920,24</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.877,66</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.368,82</i>
Transaktionskosten in EUR***		12.719,38

(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.

Jahresbericht MEAG Osteuropa

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG Osteuropa für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG Osteuropa A

WKN	AOJDAY	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000AOJDAY3	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,2621655	0,2621655	0,2621655
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,1400000	0,1400000	0,1400000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,2621655	0,2621655	0,2621655
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0917375	0,0917375	0,0917375
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,3539030	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,3359268	0,3359268	0,3359268
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,3359268	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,3539030	0,3539030	0,3539030
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,3539030	0,3539030
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG Osteuropa A

WKN	AOJDAY	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE000A0JDAY3	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0839817	0,1221651	0,1221651
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,1221651	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,1221655	0,1221655	0,1221655

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG Osteuropa A die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 z. B. 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

Nach einer Seitwärtsbewegung verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursverlusten. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung an internationalen Aktienmärkten. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt sorgten für Kursfantasien und beschleunigten die Kursrallye an den weltweiten Börsenplätzen. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den internationalen Indizes weiter, sodass der MSCI World stichtagsbezogen ein kräftiges Plus von 14,9 Prozent verbuchte. Die Renditen der zehnjährigen deutschen Staatsanleihen stiegen im Berichtszeitraum von 0,16 auf 0,33 Prozent, während die Renditen der zehnjährigen US-Staatspapiere von 1,79 auf 2,40 Prozent kletterten.

Das Fondsvermögen des Dachfonds war per Ende März 2017 schwerpunktmäßig zu 52,59 Prozent in Aktienfonds und zu 31,51 Prozent in Rentenfonds investiert.

Im Berichtszeitraum erfolgte eine Aufstockung des Anteiles an Aktienzielfonds. In diesem Zusammenhang gewichtete das Fondsmanagement das Engagement in nordamerikanische Zielfonds durch den Kauf der Sondervermögen PowerShares - S&P 500 High Dividend Low Volatility und des William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund höher. Hohe Dividendenausschüttungen in Verbindung mit einer gemäßigten Schwankungsintensität bieten hierbei einen interessanten Ansatz. Zudem weist der US-amerikanische Index S&P 500 in der Regel eine geringere Schwankungsintensität als beispielsweise europäische Indizes auf. Mit dem Zielfonds William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund strebt das Fondsmanagement die Partizipation an US-amerikanischen Nebenwerten an. Diese entwickelten sich in der jüngsten Vergangenheit aufgrund des Niedrigzinsumfeldes und der damit einhergehenden günstigen Finanzierungsmöglichkeiten auch für die

kleineren Unternehmen besser als Aktien größerer Standardwerte. Darüber hinaus weisen kleinere Unternehmen eine geringere Exportquote als große Konzerne auf und leiden aufgrund dessen nicht sehr unter einer Aufwertung des US-Dollars gegenüber anderen Währungen. Ein Neuengagement erfolgte zudem durch den Kauf des auf US-Standardwerte fokussierten US-Fonds Wellington-US Research Equity Fund. Schwellenländer-Aktienfonds erfuhr im Berichtszeitraum angesichts des zwischenzeitlichen sehr niedrigen Niveaus der Rohstoffpreise eine leichte Höhergewichtung. Hierbei gab es Zukäufe beim Zielfonds Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe. Beigemischt wurde ferner ein kleines Portfolio an REITS-Fonds durch die Käufe der Sondervermögen Degroof Petercam - Securities Real Estate Europe und des B & I Asian Real Estate Securities Fund. Die Abkürzung "REITS" steht für „Real Estate Investment Trust“. Darunter werden Kapitalgesellschaften verstanden, die hauptgeschäftlich Immobilien erwerben, verwalten und sich an Immobilienfinanzierungen beteiligen. Demgegenüber wurde das Rentenportfolio durch Teilverkäufe der Position Nomura US High Yield Bond Fund reduziert. Daneben stockte das Fondsmanagement auf der Suche nach Renditechancen den Bestand des auf Unternehmensanleihen orientierten Zielfonds Schroder Int. Selection Fund - EURO Corporate Bond C leicht auf. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2017 der db x-trackers II - Eurozone Government Bonds ETF 1C (4,14 Prozent), der Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S. (4,08 Prozent) sowie der Allianz Global Inv. Europe - Allianz Euro Rentenfonds A (3,68 Prozent).

Der MEAG GlobalBalance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 11,12 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten der Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S. Fund, der Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund I sowie der Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities I. Andererseits wirkten sich der Allianz Global Inv. Europe - Allianz Euro Rentenfonds A und der Allianz Global Inv. Europe - Allianz Europazins A eher dämpfend auf die Wertentwicklung aus.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 0,93 Euro ausgeschüttet.

Die globale Wirtschaft befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Die Konjunktdynamik in Europa und in den USA zog in den letzten Monaten kräftig an. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und in Europa zudem die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche Unternehmen sehr gute Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Auf dem Rentenmarkt kann tendenziell mit einem weiteren Anstieg der Renditen zehnjähriger europäischer und US-

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

amerikanischer Staatsanleihen gerechnet werden. In den USA hat die Zinswende schon begonnen, die US-Notenbank hatte im Geschäftsjahr in zwei Zinsschritten den Leitzinskorridor angehoben. Auch dem europäischen Rentenmarkt dürfte allmählich die sehr expansive geldpolitische Unterstützung seitens der EZB behutsam entzogen werden. Dieses Thema sollte sich im weiteren Kalenderjahr 2017 in den Fokus drängen. Die freundliche Konjunkturdynamik und die ansteigenden Inflationsraten dürften ebenfalls die Renditen der Staatspapiere ansteigen lassen. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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. 30-prozentigen Gewichtung des Rentensegmentes 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 v. a. in Form von Zinsrisiken und Aktienkurschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Zielfonds renommierter Fondsgesellschaften konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 4,55 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 43,61 Prozent des Fondsvermögens auf. Zu den größten Positionen zählten der US-Dollar (34,01 Prozent) und der Japanische Yen (4,75 Prozent).

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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 1.649.586,17 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Fondszertifikaten (1.754.224,12 Euro), aus Devisengeschäften (40.056,68 Euro) und aus sonstigen Positionen (0,34 Euro); realisierte Verluste aus Fondszertifikaten (-155.005,72 Euro), aus Devisengeschäften (10.210,24 Euro) und aus sonstigen Positionen (100,51 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

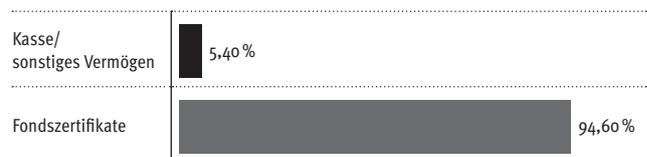
ISIN	DE0009782763
Auflegungsdatum	02.10.2000
Fondsvermögen	60.089.622,75 €
Umlaufende Anteile	1.005.944
Anteilwert	59,73 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	0,93 €
Gesamtkostenquote ¹	1,89 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	60.157.890,52	100,11
1. Fondszertifikate	56.841.342,82	94,60
Rentenfonds	18.934.422,38	31,51
Aktienfonds	31.596.286,16	52,59
Indexfonds	6.310.634,28	10,50
2. Bankguthaben	3.285.007,84	5,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	31.539,86	0,05
II. Verbindlichkeiten	-68.267,77	-0,11
III. Fondsvermögen	60.089.622,75	100,00

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	56.841.342,82	94,60
KVG-eigene Investmentanteile									
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483		ANT	18.039	0	3.100	EUR 85,810	1.547.926,59	2,58
MEAG EuroRent I	DE000A0HF467		ANT	65.526	0	0	EUR 32,060	2.100.763,56	3,50
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund I-2	LU0231474593		ANT	2.000	0	400	JPY 102.347,888	1.713.290,92	2,85
AllianceBernstein (Lux.) - Select US Equity Portfolio S1	LU0683601610		ANT	72.900	0	21.500	USD 29,880	2.029.112,25	3,38
Allianz Global Inv. Europe - Allianz Euro Rentenfonds A	DE0008475047		ANT	35.700	0	0	EUR 61,880	2.209.116,00	3,68
Allianz Global Inv. Europe - Allianz Europazins A	DE0008476037		ANT	31.034	0	20.900	EUR 54,300	1.685.146,20	2,80
Ampega Inv. - Zantke Global Credit AMI	DE000A1J3AJ9		ANT	19.200	7.300	0	EUR 108,640	2.085.888,00	3,47
Antecedo Euro Yield A	DE000A1J6B01		ANT	13.000	13.000	0	EUR 112,780	1.466.140,00	2,44
B & I Asian Real Estate Securities Fund	LU0115321320		ANT	3.400	3.400	0	USD 187,960	595.308,80	0,99
BlackRock (Luxembourg) - Pacific ex Japan Equity Index Fund A2	LU0836515717		ANT	6.800	14.500	7.700	USD 120,000	760.130,41	1,26
Brown Advisory Fonds - US Flexible Equities C	IE00BJ357S15		ANT	153.000	0	0	USD 12,660	1.804.359,57	3,00
COMGEST GROWTH - COMGEST GROWTH Europe	IE0004766675		ANT	44.300	0	41.114	EUR 21,820	966.626,00	1,61
db x-trackers II - Eurozone Government Bonds ETF 1C	LU0290355717		ANT	11.000	4.000	0	EUR 226,090	2.486.990,00	4,14
db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus ETF 1C	LU0524480265		ANT	9.900	5.100	4.800	EUR 167,930	1.662.507,00	2,77
Degroof Petercam Asset Man. - Real Estate Europe F	BE0948506408		ANT	1.900	1.900	0	EUR 445,260	845.994,00	1,41
DWS Investment - Fonds Aktien Strategie Deutschland LC	DE0009769869		ANT	2.100	0	2.300	EUR 382,240	802.704,00	1,34
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	LU0320533861		ANT	6.300	0	0	EUR 166,410	1.048.383,00	1,74
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	79.600	22.100	34.000	USD 16,240	1.204.195,62	2,00
iShares II - iShares \$ TIPS UCITS ETF	IE00B1FZSC47		ANT	3.800	3.800	0	USD 201,890	714.654,87	1,19
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Global Healthcare Fund C	LU0432979887		ANT	4.200	2.100	3.100	USD 320,770	1.254.992,08	2,09
JPMorgan Asset M. (Eur.) - US Aggregate Bond Fund C	LU0217389567		ANT	80.942,90	0	0	USD 16,860	1.271.259,69	2,12
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund C	LU0256065409		ANT	5.200	1.700	0	EUR 219,940	1.143.688,00	1,90
LRI Invest - Fidicum-C Contrarian Value Euroland C	LU0370217688		ANT	36.600	0	0	EUR 57,410	2.101.206,00	3,50
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I	IE00B5649G90		ANT	6.900	0	2.100	JPY 19.801,000	1.143.558,66	1,90
Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S.	LU0648000510		ANT	12.500	0	0	USD 210,390	2.449.813,69	4,08
Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund I	IE00B3RW8498		ANT	6.100	0	6.100	USD 278,373	1.581.812,68	2,63
PowerShares Global Funds Ireland - S&P 500 High Dividend Low Vol	IE00BWTN6Y99		ANT	23.700	51.400	27.700	EUR 28,960	686.352,00	1,14
Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities I	LU0226954369		ANT	8.500	0	0	USD 263,530	2.086.637,17	3,47
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	LU0106820292		ANT	45.900	14.400	0	EUR 30,423	1.396.424,88	2,32
Schroder Int. Selection Fund - EURO Corporate Bond C	LU0113258742		ANT	92.900	35.400	0	EUR 23,334	2.167.682,15	3,61
Schroder Int. Selection Fund - European Value	LU0161305759		ANT	17.900	22.200	4.300	EUR 70,783	1.267.013,91	2,11
Spängler IQAM SparTrust M Anteile T	AT0000817960		ANT	13.710	0	0	EUR 158,610	2.174.543,10	3,62
Standard Life Inv. - Global Emerging Markets Equity Unconstr	LU0778371327		ANT	55.800	43.300	46.700	USD 11,759	611.247,81	1,02

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gruppenfremde Investmentanteile									
Threadneedle Inv. Services - American Fund I	GB0030809791		ANT	276.300	0	0	USD 3,689	949.483,65	1,58
Threadneedle Inv. Services - UK Income Fund I	GB0001647246		ANT	1.316.513,03	56.413	248.900	GBP 1,037	1.588.057,72	2,64
Threadneedle Management (Lux.) - Pan European Small Cap Opportunities IE	LU0329573587		ANT	19.300	0	0	EUR 40,770	786.861,00	1,31
UBAM - Swiss Equity I	LU0132668087		ANT	4.600	0	1.100	CHF 308,370	1.326.508,63	2,21
Wellington Man. Funds (Lux.) - US Research Equity Fund Cl.S	LU0050381036		ANT	19.400	19.400	0	USD 83,320	1.505.736,38	2,51
William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J	LU0995404943		ANT	12.800	12.800	0	USD 135,800	1.619.226,83	2,69
Summe Wertpapiervermögen							EUR	56.841.342,82	94,60
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.285.007,84	5,46
Bankguthaben							EUR	3.285.007,84	5,46
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	2.374.762,91			% 100,000	2.374.762,91	3,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	304.711,18			% 100,000	354.583,32	0,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	328.360,06			% 100,000	307.065,10	0,51
			JPY	2.208,00			% 100,000	18,48	0,00
			USD	266.848,52			% 100,000	248.578,03	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.539,86	0,05
Dividendenansprüche			EUR	25.448,44				25.448,44	0,04
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	6.091,42				6.091,42	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.267,77	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-119,16				-119,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-68.148,61				-68.148,61	-0,11
Fondsvermögen							EUR	60.089.622,75	100,00***
Anteilwert							EUR		59,73
Umlaufende Anteile							STK		1.005.944

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,475200 = 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500 = 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)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	-------------------------------------	-------------------	----------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Alger - American Asset Growth Fund I	LU0295112097	ANT	0	35.879
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920783023	ANT	0	1.000
Artemis Fund Managers - US Select Fund	GB00BMMV5212	ANT	0	771.100
Bantleon Opportunities - Bantleon Opportunities L	LU0337414568	ANT	0	5.900
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Emerging Markets Opportunities Fund	LU0431993079	ANT	0	2.500
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Euroland Dynamic Fund C	LU0661986264	ANT	0	8.800
KBC Bonds - High Interest (Cap.)	LU0259719655	ANT	0	2.300

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	-1.211,55
<i>davon negative Habenzinsen</i>	EUR	-1.211,55	
2. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.308.575,41
3. Sonstige Erträge		EUR	27.804,47
<i>davon Erträge aus Bestandsprovision</i>	EUR	27.804,47	
Summe der Erträge		EUR	1.335.168,33

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-802,69
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-615.611,39
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.637,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-19.464,36
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.813,34
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-10.732,42	
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	EUR	-2.362,24	
<i>davon Performancemessung</i>	EUR	-718,68	
Summe der Aufwendungen		EUR	-668.329,69

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	666.838,64
--------------------------------------	--	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	1.794.281,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-144.694,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.649.586,17

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.316.424,81
---	--	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**		EUR	2.850.752,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**		EUR	830.316,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.681.068,23
--	--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.997.493,04
--	--	------------	---------------------

** Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis 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.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	55.477.610,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-567.122,75
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-815.158,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.954.623,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.769.781,73
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-3.199,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.997.493,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.850.752,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	830.316,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	60.089.622,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	8.196.017,36	8,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.316.424,81	2,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	145.969,47	0,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-709.435,67	-0,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-9.013.443,41	-8,96
III. Gesamtausschüttung	EUR	935.527,56	0,93
1. Endausschüttung	EUR	935.527,56	0,93

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten, sowie der anteiligen Aufwände in Höhe von EUR -1.269,50.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	46.573.461,60	EUR	48,90
2014/2015	EUR	57.507.410,23	EUR	59,65
2015/2016	EUR	55.477.610,31	EUR	54,32
2016/2017	EUR	60.089.622,75	EUR	59,73

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung – DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,97%
größter potenzieller Risikobetrag	6,00%
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,68%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 98,68 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

Zur Konstruktion des Vergleichsvermögens wendet die Gesellschaft das Benchmark-Verfahren an. Das Vergleichsvermögen entspricht der derivatfreien Performance-Benchmark wie folgt:

20 % STOXX EUROPE 50 - TR; 20 % Standard & Poors 500; 5 % Topix Large; 5 % MSCI Daily TR Net Emerg. Markets; 30 % IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE all mats.; 2,5 % iBoxx Euro Corp. Non- Fin. all mats.; 10 % JPM GBI US all mats. (US\$); 2,5 % JPM GBI Japan all mats. (¥); 2,5 % JPM GBI UK all mats. (£); 2,5 % JP Morgan Euro EMBI Global Index Europe.

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 auf aggregiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung von Zielfonds erfolgt dabei ebenso wie die Bewertung einzelner Wertpapiere 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	59,73
Umlaufende Anteile	STK	1.005.944

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

1,894347%

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 Vergütungen 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.

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile:

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
KVG - eigene Investmentanteile*		
MEAG EuroInvest I	0,35	5.564,02
MEAG EuroRent I	0,25	5.296,14
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund I-2	0,75	12.653,03
Alger - American Asset Growth Fund I	0,85	3.809,36
AllianceBernstein (Lux.) - Select US Equity Portfolio S1	0,75	16.874,23
Allianz Global Inv. Europe - Allianz Euro Rentenfonds A	0,65	14.936,60
Allianz Global Inv. Europe - Allianz Europazins A	0,94	24.687,85
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Europe Equity Growth Select	0,65	5.986,38
Ampega Inv. - Zantke Global Credit AMI	0,70	10.415,93
Antecedo Euro Yield A	0,47	2.000,39
Artemis Fund Managers - US Select Fund	0,75	2.443,32
B & I Asian Real Estate Securities Fund	1,30	3.160,94
Bantleon Opportunities - Bantleon Opportunities L	1,00	1.349,11
BlackRock (Luxembourg) - Pacific ex Japan Equity	0,15	1.047,55
Brown Advisory Fonds - US Flexible Equities C	0,50	8.077,48
COMGEST GROWTH - COMGEST GROWTH Europe	1,50	21.493,32

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
db x-trackers II - Eurozone Government Bonds ETF 1C	0,05	856,40
db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone Yield Plus ETF 1C	0,05	628,94
Degroof Petercam Asset Man. - Real Estate Europe F	0,75	3.422,23
DWS Investment - Fonds Aktien Strategie Deutschland LC	1,45	19.102,68
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,68	6.984,16
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	11.457,18
iShares II - iShares \$ TIPS UCITS ETF	0,25	818,25
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Emerging Markets Opportunities Fund	0,85	563,05
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Euroland Dynamic Fund C	0,75	2.208,52
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Global Healthcare Fund C	0,80	10.857,20
JPMorgan Asset M. (Eur.) - US Aggregate Bond Fund C	0,45	5.604,04
Julius Baer Multibond - Local Emerging Bond Fund C	0,70	7.251,50
KBC Bonds - High Interest (Cap.)	0,50	6.069,54
LRI Invest - Fidelity-Contrarian Value Euroland C	0,80	14.601,99
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I	0,75	7.878,13
Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S.	0,85	17.646,16
Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund I	0,50	10.365,82
PowerShares Global Funds Ireland - S&P 500 High Dividend Low Vol	0,30	2.698,31
Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities I	0,70	13.007,20
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	1,00	11.779,21
Schroder Int. Selection Fund - EURO Corporate Bond C	0,45	6.852,26
Schroder Int. Selection Fund - European Value	1,00	4.072,81
Spängler IQAM SparTrust M Anteile T	0,35	7.689,20
Standard Life Inv. - Global Emerging Markets Equity Unconstr	0,90	7.515,96
Threadneedle Inv. Services - American Fund I	1,00	8.477,80
Threadneedle Inv. Services - UK Income Fund I	1,00	17.215,62
Threadneedle Management (Lux.) - Pan European Small Cap Opportunities IE	0,85	5.989,87
UBAM - Swiss Equity I	0,65	9.354,06
Wellington Man. Funds (Lux.) - US Research Equity Fund Cl.S	0,60	2.260,83
William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J	1,00	8.371,58
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG GlobalBalance DF:		371.396,20

* Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppen-eigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Jahresbericht MEAG GlobalBalance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	12.779,58
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-1.211,55</i>
<i>Erträge aus Bestandsprovision</i>	<i>EUR</i>	<i>27.804,47</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.732,42</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.362,24</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-718,68</i>

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR*** **979,68**

(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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG 99 Personen (im Jahresdurchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalBalance DF für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG GlobalBalance DF

WKN	978276	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782763	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privatvermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,9771660	0,9771660	0,9771660
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,9300000	0,9300000	0,9300000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0102522	0,0102522	0,0102522
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,9669138	0,9669138	0,9669138
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,2568723	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,6597617	0,6597617
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,4067503	0,4067503	0,4067503
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,1341408	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,9628703	0,9628703	0,9628703
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0040435	0,0040435	0,0040435
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,2529169	0,2529169
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG GlobalBalance DF

WKN	978276	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782763	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0471660	0,0471660	0,0471660
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0450677	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0471660	0,0471660	0,0471660

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG GlobalBalance DF die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

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 z. B. der Einschätzung des Investmentprozesses des Zielfonds-Managers, 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

Nach einer Seitwärtsbewegung verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Geschäftsjahr insgesamt einen freundlichen Aufwärtstrend. Zu Beginn des Berichtszeitraumes sorgte noch das überraschende Ergebnis des britischen Referendums für Irritationen und Unsicherheit an den Börsenplätzen. Eine Mehrheit der Wähler stimmte im Juni 2016 für einen Austritt des Vereinigten Königreiches aus der Europäischen Union (BREXIT). Dieser unerwartete Erfolg des BREXIT-Lagers manifestierte sich in kräftigen Kursverlusten. Ab Juli 2016 beruhigten sich die Gemüter allmählich und es folgte eine Aufwärtsbewegung an internationalen Aktienmärkten. Dieser Trend wurde auch durch die Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten im November 2016 nicht wesentlich unterbrochen. Die Hoffnungen auf mögliche Steuersenkungen, zusätzliche Infrastrukturausgaben und Deregulierungen durch das neue US-Staatsoberhaupt sorgten für Kursfantasien und beschleunigten die Kursrallye an den weltweiten Börsenplätzen. Auch im neuen Kalenderjahr kletterten die Notierungen an den internationalen Indizes weiter, sodass der MSCI World stichtagsbezogen ein kräftiges Plus von 14,9 Prozent verbuchte.

Im Berichtszeitraum war der Dachfonds schwerpunktmäßig in europäische und nordamerikanische Aktienfonds investiert. Das Fondsmanagement stockte den Anteil an Schwellenländer-Fonds in der Berichtsperiode leicht auf. Zukäufe wurden dabei beim Zielfonds Standard Life Inv. – Global Emerging Markets Equity Unconstr getätigt. Angesichts der niedrigen Rohstoffpreise sowie des niedrigen Ölpreises waren Aktien zahlreicher aufstrebender Volkswirtschaften zwischenzeitlich günstig bewertet. Auch das Europa-Portfolio erfuhr eine leichte Aufstockung. Hier wurde der Schroder Int. Selection Fund - European Value neu gekauft und der Zielfonds MEAG EuroInvest höher gewichtet. Beigemischt wurde ferner ein kleines Portfolio an REITS-Fonds durch die Käufe der Sondervermögen Degroof Petercam Asset Man. - Securities Real Estate Europe F und des B & I Asian Real Estate Securities Fund. Die Abkürzung "REITS" steht für „Real Estate Investment Trust“. Darunter werden Kapitalgesellschaften verstanden, die hauptgeschäftlich Immobilien erwerben, verwalten und sich an Immobilienfinanzierungen beteiligen. Sowohl im asiatischen als auch im europäischen Raum dürften die Leitzinsen vorerst niedrig bleiben. Mit der Anlage in REITS-Zielfonds können Investoren von der relativ hohen und stabilen Dividendenrendite profitieren. Der Anteil der nordamerikanischen Zielfonds wurde im Betrachtungszeitraum etwas abgebaut. In diesem Zusammenhang wurden beispielsweise der Alger - American vollständig verkauft und der AllianceBernstein - Select US Equity Portfolio teilveräußert. Nichtsdestoweniger erfolgten einzelne attraktive Neuengagements

beim Nordamerika-Portfolio. Hohe Dividendenausschüttungen in Verbindung mit einer gemäßigten Schwankungsintensität veranlassten das Fondsmanagement, den Zielfonds PowerShares Global Funds Ireland - S&P 500 High Dividend Low Volatility zu erwerben. Zu den größten Positionen im Portfolio zählten per Ende März 2017 der William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund (5,16 Prozent), der MEAG EuroInvest (5,05 Prozent) sowie der Robeco - US Premium Equities (4,97 Prozent).

Der MEAG GlobalChance DF erzielte in den vergangenen zwölf Monaten eine Wertentwicklung von 17,32 Prozent (BVI-Methode). Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten der Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S. Fund sowie der Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities. Dämpfend auf die Wertentwicklung wirkten sich der Alken Fund - European Opportunities und der JP Morgan Emerging Markets Opportunities aus.

Am 14. Juni 2017 erfolgt die Gesamtausschüttung an die Anleger für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016/2017. Je Anteil werden 0,35 Euro ausgeschüttet.

Die globale Wirtschaft befindet sich weiter auf Wachstumskurs. Die Konjunkturdynamik in Europa und in den USA zog in den letzten Monaten sehr kräftig an. Positive Impulse lieferten dabei der anhaltend niedrige Ölpreis und in Europa zudem die schwache Europäische Einheitswährung, die insbesondere die exportorientierten Unternehmen stützte. So ist es nicht verwunderlich, dass zahlreiche internationale Unternehmen sehr gute Zahlen meldeten und sogar ihre Erwartungen übertrafen. Auf der anderen Seite könnte die politische Unsicherheit die Anleger beunruhigen. Die britische Regierung hat nun das Austrittsgesuch aus der Europäischen Union eingereicht. Die Verhandlungen in Hinblick auf die Neuordnung der Verträge zwischen dem europäischen Wirtschaftsraum und dem Vereinigten Königreich dürften sich als schwierig erweisen. Daneben ist es noch unklar, ob der neue US-Präsident seine Wahlversprechen umsetzen kann. Noch geben die Investoren Trump einen Vertrauensvorschuss. Fraglich ist zudem, ob der US-Präsident einen protektionistischen Kurs einschlagen wird. Angesichts dieser Vorgaben hängt die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten von weiteren Konjunkturimpulsen ab und politischen Enttäuschungen sowie Risiken ab.

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.

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Tätigkeitsbericht zum 31. März 2017

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken v. a. in Form von Aktienkursschwankungen inne. Durch die breite Streuung und Fokussierung auf Zielfonds renommierter Fondsgesellschaften konnten Risiken reduziert werden. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 7,15 Prozent und war somit als moderat einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds offene Währungspositionen in Höhe von 61,51 Prozent des Fondsvermögens aus. Zu den größten Positionen zählten der US-Dollar (44,44 Prozent), der Japanische Yen (8,26 Prozent) sowie das Britische Pfund (5,20 Prozent). Somit wurde ein großer Anteil in diverse Währungen außerhalb des Euros investiert, sodass die Währungsrisiken als hoch anzusehen sind.

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. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision überprüft.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 31.815.158,93 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Fondszertifikaten (31.264.500,18 Euro) und aus Devisengeschäften (332.815,31 Euro); realisierte Verluste aus Fondszertifikaten (257.769,23 Euro), aus Devisengeschäften (-39.976,01 Euro) und aus sonstigen Positionen (50,22 Euro).

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Das Wichtigste in Kürze

ISIN	DE0009782789
Auflegungsdatum	02.10.2000
Fondsvermögen	442.582.791,31 €
Umlaufende Anteile	8.007.645
Anteilwert	55,27 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 14.06.2017	0,35 €
Gesamtkostenquote ¹	2,33 %

Alle Daten per 31.03.2017

¹ Die im Geschäftsjahr 2016/2017 angefallenen Gesamtkosten des Fonds ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. In die Kostenberechnung der Dachfonds fließt zusätzlich die Gesamtkostenquote der Zielfonds ein.

Portfoliostruktur²

Stand 31.03.2017



² Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 31. März 2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	443.164.195,10	100,13
1. Fondszertifikate	430.099.343,68	97,17
Aktienfonds	372.030.548,67	84,05
Gemischte Fonds	8.857.919,39	2,00
Indexfonds	49.210.875,62	11,12
2. Bankguthaben	12.728.545,54	2,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	336.305,88	0,08
II. Verbindlichkeiten	-581.403,79	-0,13
III. Fondsvermögen	442.582.791,31	100,00

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	430.099.343,68	97,17
KVG-eigene Investmentanteile									
MEAG EuroInvest I	DE000A0HF483		ANT	260.500	53.500	0	EUR 85,810	22.353.505,00	5,05
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund I-2	LU0231474593		ANT	13.500	0	10.200	JPY 102.347,888	11.564.713,71	2,61
AllianceBernstein (Lux.) - Select US Equity Portfolio S1	LU0683601610		ANT	410.800	0	422.900	USD 29,880	11.434.284,12	2,58
Artemis Fund Managers - US Select Fund	GB00BMMV5212		ANT	10.176.600	0	0	USD 1,222	11.587.199,05	2,62
B & I Asian Real Estate Securities Fund	LI0115321320		ANT	26.000	26.000	0	USD 187,960	4.552.361,43	1,03
BlackRock (Luxembourg) - Pacific ex Japan Equity Index Fund A2	LU0836515717		ANT	48.300	155.700	107.400	USD 120,000	5.399.161,62	1,22
Brown Advisory Fonds - US Flexible Equities C	IE00B357515		ANT	872.100	0	185.200	USD 12,660	10.284.849,56	2,32
COMGEST GROWTH - COMGEST GROWTH Europe	IE0004766675		ANT	504.600	0	0	EUR 21,820	11.010.372,00	2,49
Degroof Petercam Asset Man. - Real Estate Europe F	BE0948506408		ANT	13.300	13.300	0	EUR 445,260	5.921.958,00	1,34
DWS Investment - Fonds Aktien Strategie Deutschland LC	DE0009769869		ANT	29.800	0	24.100	EUR 382,240	11.390.752,00	2,57
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	LU0234572450		ANT	1.144.500	150.500	382.100	USD 16,240	17.314.094,08	3,91
iShares - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF	DE0005933956		ANT	185.600	185.600	0	EUR 35,040	6.503.424,00	1,47
iShares - STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	DE0005933949		ANT	523.100	142.700	0	EUR 31,660	16.561.346,00	3,74
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Global Healthcare Fund C	LU0432979887		ANT	36.900	21.100	30.700	USD 320,770	11.026.001,86	2,49
Jupiter UK Growth Fund	GB00B54CH949		ANT	2.103.300	0	0	GBP 3,619	8.857.919,39	2,00
LRI Invest - Fidecum-Contrarian Value Euroland C	LU0370217688		ANT	337.100	0	0	EUR 57,410	19.352.911,00	4,37
M&G Inv. Funds (1) - M&G North American Value Fund C	GB00B1RXYZ16		ANT	1.469.300	553.900	0	USD 15,811	21.640.934,41	4,89
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I	IE00B5649G90		ANT	76.000	0	14.000	JPY 19.801,000	12.595.718,61	2,85
Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S.	LU0648000510		ANT	61.800	0	21.100	USD 210,390	12.111.878,90	2,74
PowerShares Global Funds Ireland - S&P 500 High Dividend Low Vol	IE00BWTN6Y99		ANT	716.400	716.400	0	EUR 28,960	20.746.944,00	4,69
Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities I	LU0226954369		ANT	89.600	0	10.700	USD 263,530	21.995.610,62	4,97
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	LU0106820292		ANT	423.100	184.400	202.000	EUR 30,423	12.872.055,92	2,91
Schroder Int. Selection Fund - European Value	LU0161305759		ANT	284.800	284.800	0	EUR 70,783	20.158.969,92	4,55
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	LU0270819245		ANT	811.000	0	0	JPY 1.826,302	12.396.971,07	2,80
Standard Life Inv. - Global Emerging Markets Equity Unconstr	LU0778371327		ANT	890.500	589.300	525.200	USD 11,759	9.754.770,10	2,20
Threadneedle Inv. Services - American Fund I	GB0030809791		ANT	4.883.100	0	0	USD 3,689	16.780.396,74	3,79
Threadneedle Inv. Services - UK Income Fund I	GB0001647246		ANT	11.755.686,49	423.641	0	GBP 1,037	14.180.420,79	3,20
Threadneedle Management (Lux.) - Pan European Small Cap Opport. IE	LU0329573587		ANT	269.000	0	0	EUR 40,770	10.967.130,00	2,48
UBAM - Swiss Equity I	LU0132668087		ANT	55.400	15.500	0	CHF 308,370	15.975.777,81	3,61
Wellington Man. Funds (Lux.) - US Research Equity Fund Cl.S	LU0050381036		ANT	257.500	257.500	0	USD 83,320	19.985.933,86	4,52
William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J	LU0995404943		ANT	180.400	72.500	0	USD 135,800	22.820.978,11	5,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	430.099.343,68	97,17

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.728.545,54	2,88
Bankguthaben							EUR	12.728.545,54	2,88
EUR-Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A.			EUR	3.752.446,05		%	100,000	3.752.446,05	0,85
Guthaben in sonstigen-EU/EWR-Währungen			GBP	352.373,43		%	100,000	410.046,47	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	50.499,90		%	100,000	47.224,86	0,01
			JPY	237.122.014,00		%	100,000	1.984.696,52	0,45
			USD	7.014.390,32		%	100,000	6.534.131,64	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	336.305,88	0,08
Dividendenansprüche			EUR	332.285,04				332.285,04	0,08
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	4.020,84				4.020,84	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-581.403,79	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-581.403,79				-581.403,79	-0,13
Fondsvermögen							EUR	442.582.791,31	100,00***
Anteilwert							EUR	55,27	
Umlaufende Anteile							STK	8.007.645	

* noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.03.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,069350	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund Sterling	(GBP)	0,859350	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,475200	= 1 Euro (EUR)
US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,073500	= 1 Euro (EUR)

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

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

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
4Q Growth Fonds	DE000A0D9PG7	ANT	0	129.500
Alger - American Asset Growth Fund I	LU0295112097	ANT	0	425.582
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Europe Equity Growth Select	LU0920783023	ANT	0	11.200
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Emerging Markets Opportunities Fund	LU0431993079	ANT	0	37.400
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Euroland Dynamic Fund C	LU0661986264	ANT	0	146.400
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
DWS Investment - Rendite Optima Four Seasons	LU0225880524	ANT	44	44

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	-14.696,79
<i>davon negative Habenzinsen</i>	<i>EUR -14.696,79</i>		
2. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.908.683,17
3. Sonstige Erträge		EUR	109.278,03
<i>davon Erträge aus Bestandsprovision</i>	<i>EUR 109.278,03</i>		
Summe der Erträge		EUR	8.003.264,41

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-13.357,61
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-6.003.700,39
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-48.101,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-34.210,75
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-78.141,32
<i>davon Depotgebühren</i>	<i>EUR -75.059,94</i>		
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR -447,67</i>		
<i>davon Performancemessung</i>	<i>EUR -2.618,12</i>		
Summe der Aufwendungen		EUR	-6.177.511,54

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.825.752,87**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	31.597.315,49
2. Realisierte Verluste		EUR	217.843,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	31.815.158,93

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **33.640.911,80**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**		EUR	23.961.148,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**		EUR	7.597.732,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **31.558.881,07**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **65.199.792,87**

** 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

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	385.176.169,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.027.652,47
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-6.698.479,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.283.471,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-21.981.951,02
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-67.038,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	65.199.792,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	23.961.148,33
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.597.732,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	442.582.791,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	56.738.611,26	7,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	33.640.911,80	4,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	-205.950,84	-0,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-20.983.477,77	-2,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-66.387.418,70	-8,29
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.802.675,75	0,35
1. Endausschüttung	EUR	2.802.675,75	0,35

* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten sowie der anteiligen Aufwände in Höhe von EUR -11.892,60.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2013/2014	EUR	317.348.335,54	EUR	41,67
2014/2015	EUR	417.361.874,02	EUR	53,70
2015/2016	EUR	385.176.169,25	EUR	47,24
2016/2017	EUR	442.582.791,31	EUR	55,27

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

m Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung – DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,61%
größter potenzieller Risikobetrag	9,17%
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,86%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte:

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.04.2016 bis 31.03.2017 99,55 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. 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.

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde:

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden:

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

Zur Konstruktion des Vergleichsvermögens wendet die Gesellschaft das Benchmark-Verfahren an. Das Vergleichsvermögen entspricht der derivatfreien Performance-Benchmark wie folgt:

40 % STOXX EUROPE 50 - TR; 40 % Standard & Poors 500; 10 % Topix 100; 10 % MSCI Daily TR Net Emerg. Markets

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 aufaggregiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung von Zielfonds erfolgt dabei ebenso wie die Bewertung einzelner Wertpapiere 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.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,27
Umlaufende Anteile	STK	8.007.645

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zum Verfahren der 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 Investmentzertifikate 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 Investmentzertifikate 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 (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle 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 werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

2,331816%

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 Vergütungen 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.

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile:

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
KVG - eigene Investmentanteile*		
MEAG EuroInvest I	0,35	59.286,87
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
4Q Growth Fonds	0,60	15.448,20
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund I-2	0,75	119.416,13
Alger - American Asset Growth Fund I	0,85	49.552,47
AllianceBernstein (Lux.) - Select US Equity Portfolio S1	0,75	143.075,61
Allianz Global Inv. Lux. - Allianz Europe Equity Growth Select	0,65	67.047,50
Artemis Fund Managers - US Select Fund	0,75	78.777,68
B & I Asian Real Estate Securities Fund	1,30	22.353,83
BlackRock (Luxembourg) - Pacific ex Japan Equity Index Fund A2	0,15	13.731,04
Brown Advisory Fonds - US Flexible Equities C	0,50	54.638,57
COMGEST GROWTH - COMGEST GROWTH Europe	1,50	152.690,37
Degroof Petercam Asset Man. - Real Estate Europe F	0,75	23.748,20
DWS Investment - Fonds Aktien Strategie Deutschland LC	1,45	238.279,36
DWS Investment - Rendite Optima Four Seasons	0,11	0,29
Goldman Sachs Funds - Growth & Emerging Markets Broad Equity I	0,85	159.255,94
iShares - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) UCITS ETF	0,15	369,65

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gattungsbezeichnung	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds in %	anteilige Verwaltungs- vergütung in Euro
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile		
iShares - STOXX Europe 50 UCITS ETF (DE)	0,50	60.836,52
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Emerging Markets Opportunities Fund	0,85	8.423,17
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Euroland Dynamic Fund C	0,75	29.627,90
JPMorgan Asset M. (Eur.) - Global Healthcare Fund C	0,80	96.530,13
Jupiter UK Growth Fund	0,75	61.941,45
LRI Invest - Fidecum-Contrarian Value Euroland C	0,80	134.489,93
M&G Inv. Funds (1) - M&G North American Value Fund C	0,75	102.542,11
Man Funds - Man GLG Japan CoreAlpha Equity I	0,75	84.696,04
Natixis Int. Funds (L) - Harris Associates Concentrated U.S.	0,85	104.486,28
PowerShares Global Funds Ireland - S&P 500 High Dividend Low Vol	0,30	41.513,80
Robeco Luxembourg - BP US Premium Equities I	0,70	146.826,16
Schroder Int. Selection Fund - Emerging Europe C	1,00	145.454,61
Schroder Int. Selection Fund - European Value	1,00	56.916,90
Schroder Int. Selection Fund - Japanese Opportunities C	1,00	110.632,82
Standard Life Inv. - Global Emerging Markets Equity Unconstr	0,90	107.677,98
Threadneedle Inv. Services - American Fund I	1,00	149.829,70
Threadneedle Inv. Services - UK Income Fund I	1,00	131.786,52
Threadneedle Management (Lux.) - Pan European Small Cap Opportunities IE	0,85	83.485,82
UBAM - Swiss Equity I	0,65	67.984,72
Wellington Man. Funds (Lux.) - US Research Equity Fund CLS	0,60	35.681,65
William Blair - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund J	1,00	168.234,95
Insgesamt gezahlte Verwaltungsvergütung MEAG GlobalChance DF:		3.127.270,85

* Die Verwaltungsvergütung des Sondervermögens wurde um die Verwaltungsvergütung der KVG-eigenen und gruppen-eigenen Investmentanteile gekürzt, so dass keine Gebührendoppelbelastung für die Anleger entsteht.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	16.455,51
davon:		
<i>Negative Habenzinsen</i>	<i>EUR</i>	<i>-14.696,79</i>
<i>Erträge aus Bestandsprovision</i>	<i>EUR</i>	<i>109.278,03</i>
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-75.059,94</i>
<i>Kontoführungsgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-447,67</i>
<i>Performancemessung</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.618,12</i>

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR*** **854,65**

(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.

Jahresbericht MEAG GlobalChance DF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2016 betreffend das Geschäftsjahr 2016. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.971.987,36
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.267.957,08</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.626.702,89</i>

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	99 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.558.913,07
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.558.913,07</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

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

Das Vergütungssystem wurde im Jahr 2016 nicht verändert.

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

Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 31.03.2017

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann G. Giehr H. Kerzel H. Lechner A. Schaks P. Waldstein Wartenberg

Vermerk des Abschlussprüfers

An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG GlobalChance DF für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2016 bis 31. März 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Juni 2017

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft

Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG GlobalChance DF

WKN	978278	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782789	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

	Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung⁴	0,4155732	0,4155732	0,4155732
nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer	0,3500000	0,3500000	0,3500000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,4155732	0,4155732	0,4155732
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG ⁵	–	0,2780078	0,0000000
bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁵	–	0,0088905	0,0088905
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁶	–	0,0000000	0,0000000
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0088905	–	–
ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	–	–	–
ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	–	–	–
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁷	0,1360368	0,1360368	0,1360368
jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,1359412	0,0000000
kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen ⁷	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	0,0000000	0,0000000
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG	–	–	0,0000000
nn) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
oo) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁷	–	–	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,3996671	0,3996671	0,3996671
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0070155	0,0070155	0,0070155
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	–	0,2716286	0,2716286
e) (weggefallen)	–	–	–

Fortsetzung der Besteuerungsgrundlagen siehe Folgeseite.

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴ Ausschüttung gemäß Randziffer 12 des BMF-Schreibens vom 18. August 2009.

⁵ Die Erträge und Gewinne sind zu 100 % ausgewiesen.

⁶ Die Erträge sind netto ausgewiesen.

⁷ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG

MEAG GlobalChance DF

WKN	978278	Zahltag:	14.06.2017
ISIN	DE0009782789	Ex-Tag:	14.06.2017
Geschäftsjahr vom	01.04.2016 – 31.03.2017	Beschlusstag:	14.06.2017

		Privat- vermögen ¹ EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ² EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ³ EUR je Anteil
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0340092	0,0655732	0,0655732
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0650971	0,0000000
cc)	nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
ee)	und auf Einkünfte entfällt, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ^{8,9}	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
ii)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁸	–	–	0,0000000
g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0655732	0,0655732	0,0655732

Steuerlicher Anhang

¹ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

² Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁸ Die Quellensteuern sind im Betriebsvermögen zu 100 % ausgewiesen.

⁹ Nicht in Buchstabe f) aa) enthalten.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Kapitalverwaltungsgesellschaft MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, für den Investmentfonds MEAG GlobalChance DF die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentfonds als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für den Investmentfonds die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentfonds wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentfonds zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben sowie die Qualifizierung dieser Ziel-Investmentfonds als Investmentfonds i.S.d. § 1 Abs. 1b InvStG wurden von uns nicht geprüft. In die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben sind keine Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen. Insoweit haben wir uns auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Im Hinblick auf die Einhaltung der im § 1 Abs. 1b InvStG modifizierten Anlagebestimmungen erfolgten von uns keine gesonderten Prüfungshandlungen. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft, die nicht zu beanstanden ist, wenn die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Wir erstatten diese Bescheinigung auf Grundlage des mit der Gesellschaft geschlossenen Auftrags, dem die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002 zugrunde liegen. Unsere Verantwortung für die Auftragsdurchführung ergibt sich ausschließlich aus unserem Auftragsverhältnis mit der Gesellschaft und besteht danach allein dieser gegenüber.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Martina Westenberger
Rechtsanwältin

Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

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. Die Ausschüttung wird unter Berücksichtigung der Steuergutschriften, ohne ausländische Quellensteuer, wiederangelegt; bei thesaurierenden Fonds werden die anrechenbaren Steuern hinzugerechnet. 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 (unter Privatanleger – MEAG Fonds – Fondspreise) 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.

Weitere Hinweise

Der MEAG ist daran gelegen, ihren Anlegern die in diesem Bericht aufgeführten Sachverhalte in klarer und verständlicher Form zu beschreiben. Erläuterungen zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem ausführlichen Lexikon im Internet unter www.meag.com (unter Privatanleger – Ratgeber – Lexikon) hinterlegt.

Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, 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 (unter Privatanleger – Service – Broschüren).

Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroErtrag**, **MEAG EuroBalance**, **MEAG EuroInvest** und **MEAG Nachhaltigkeit** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

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 wesentlichen Anlegerinformationen 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 Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Die weiteren in diesem Bericht aufgeführten Fonds sind nicht zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH
Oskar-von-Miller-Ring 18
80333 München

Telefax: 089 | 28 67 - 0
Telefax: 089 | 28 67 - 25 55

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes München,
Abt. HRB 132 989

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €¹

Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

Aufsichtsrat

- Dr. Markus Rieß (Vorsitzender)
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
 - Vorsitzender des Vorstandes der ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf
- Dr. jur. Jörg Schneider (stellvertender Vorsitzender);
 - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes, München

Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann, München
- Günter Manuel Giehr, Gauting
- Holger Kerzel, Holzkirchen
- Harald Lechner, Gröbenzell, gleichzeitig auch
 - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks, München
- Philipp Waldstein Wartenberg, München

Verwahrstelle

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt

Steuerliches Dotationskapital: 111,49 Mio. €¹

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,
München

Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 13 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 67 Spezial-Investmentvermögen.

¹ Stand: 31.12.2015

Notizen

Notizen

